

*Financial Statements of
États financiers de l'*

**CANADIAN AGRI-FOOD
POLICY INSTITUTE**

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES
AGRO-ALIMENTAIRES**

*March 31, 2009
31 mars 2009*



Deloitte & Touche LLP
800 - 100 Queen Street
Ottawa, ON K1P 5T8
Canada

Tel: (613) 236-2442
Fax: (613) 236-2195
www.deloitte.ca

Auditors' Report

To the Directors of the
Canadian Agri-Food Policy Institute

We have audited the balance sheet of the Canadian Agri-Food Policy Institute (the "Institute") as at March 31, 2009 and the statements of revenue and expenses and changes in net assets and of cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Institute's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Institute as at March 31, 2009 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. As required by the Canadian Corporations Act, we report that, in our opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Rapport des vérificateurs

Aux Directeurs de
l'Institut canadien des politiques agro-alimentaires

Nous avons vérifié le bilan de l'Institut canadien des politiques agro-alimentaires ("l'Institut") au 31 mars 2009 et les états des revenus et des dépenses et de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de l'Institut. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de l'Institut au 31 mars 2009 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada. Conformément aux exigences de la Loi sur les corporations canadiennes, nous déclarons qu'à notre avis, ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Chartered Accountants
Licensed Public Accountants

May 22, 2009

Comptables agréés
Experts-comptables autorisés

Le 22 mai 2009

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY
INSTITUTE
Financial Statements
March 31, 2009**

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES
AGRO-ALIMENTAIRES
États financiers
31 mars 2009**

	<u>PAGE</u>	
Statement of Revenue and Expenses and Changes in Net Assets	1	État des revenus et des dépenses et de l'évolution de l'actif net
Balance Sheet	2	Bilan
Statement of Cash Flows	3	État des flux de trésorerie
Notes to the Financial Statements	4 - 11	Notes complémentaires
Schedule - Supplementary Financial Information	12	Annexe - Information financière supplémentaire

**CANADIAN AGRI-FOOD
POLICY INSTITUTE**
**Statement of Revenue and Expenses
and Changes in Net Assets**
year ended March 31, 2009

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES
AGRO-ALIMENTAIRES**
**État des revenus et des dépenses
et de l'évolution de l'actif net**
de l'exercice terminé le 31 mars 2009

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	
Contributions			Apports
Long-term	\$ 1,112,642	\$ 936,853	Long terme
Initial	90,008	55,913	Initiaux
ACAAF (Health and Agri-Food)	-	264,992	PASCAA (santé et agro-alimentaire)
Other contributions	-	18,000	Autres contributions
Membership income	220,000	-	Cotisations annuelles
Interest income	10,592	12,028	Revenus d'intérêt
Amortization of deferred contributions			Amortissement des apports reportés -
- capital assets (note 7)	2,581	-	immobilisations corporelles (note 7)
	1,435,823	1,287,786	
Expenses			Dépenses
Administration	376,591	256,551	Administration
Research activities			Activités de recherche
Networking	201,540	207,006	Réseautage
Projects	620,914	485,424	Projets
Program activities			Activités de programmes
Health and Agri-Food Project	-	325,705	Projet sur la santé et l'agroalimentaire
CAPI projects	6,186	1,072	Projets ICPA
	1,205,231	1,275,758	
EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSES	230,592	12,028	EXCÉDENT DES REVENUS SUR LES DÉPENSES
NET ASSETS, BEGINNING OF YEAR	12,028	-	ACTIF NET AU DÉBUT
NET ASSETS, END OF YEAR	\$ 242,620	\$ 12,028	ACTIF NET À LA FIN

**CANADIAN AGRI-FOOD
POLICY INSTITUTE**
Balance Sheet
as at March 31, 2009

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES
AGRO-ALIMENTAIRES**
Bilan
au 31 mars 2009

	2009	2008	
CURRENT ASSETS			ACTIF À COURT TERME
Cash and cash equivalents	\$ 915,700	\$ 709,237	Espèces et quasi-espèces
Accounts receivable	33,070	47,699	Débiteurs
Prepaid expenses	830	-	Frais payés d'avance
	949,600	756,936	
CAPITAL ASSETS (note 3)	14,623	5,455	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 3)
LONG-TERM INVESTMENTS (note 4)	14,342,861	14,734,169	PLACEMENTS À LONG TERME (note 4)
	\$ 15,307,084	\$ 15,496,560	
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 134,868	\$ 82,788	Créditeurs et charges à payer
Deferred contributions (note 5)	572,112	662,120	Apports reportés (note 5)
	706,980	744,908	
LONG-TERM DEFERRED CONTRIBUTIONS (note 6)	14,342,861	14,734,169	APPORTS REPORTÉS À LONG TERME (note 6)
DEFERRED CONTRIBUTION - CAPITAL ASSETS (note 7)	14,623	5,455	APPORTS REPORTÉS - IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 7)
	15,064,464	15,484,532	
COMMITMENTS (note 9)			ENGAGEMENTS (note 9)
NET ASSETS	242,620	12,028	ACTIF NET
	\$ 15,307,084	\$ 15,496,560	

ON BEHALF OF THE BOARD



AU NOM DU CONSEIL

**CANADIAN AGRI-FOOD
POLICY INSTITUTE**
Statement of Cash Flows
year ended March 31, 2009

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES
AGRO-ALIMENTAIRES**
État des flux de trésorerie
de l'exercice terminé le 31 mars 2009

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	
NET INFLOW (OUTFLOW) OF CASH RELATED TO THE FOLLOWING ACTIVITIES:			AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE LIÉE AUX ACTIVITÉS SUIVANTES :
OPERATING			EXPLOITATION
Excess of revenue over expenses	\$ 230,592	\$ 12,028	Excédent des revenus sur les dépenses
Amortization of deferred contributions - capital assets	(2,581)	-	Amortissement des apports reportés - immobilisations corporelles
Amortization of capital assets	2,581	-	Amortissement des immobilisations corporelles
	230,592	12,028	
Changes in non-cash operating working capital items:			Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation :
Accounts receivable	14,629	55,997	Débiteurs
Prepaid expenses	(830)	2,750	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	52,080	50,095	Créditeurs et charges à payer
Short-term deferred contributions	(90,008)	(68,913)	Apports reportés à court terme
	206,463	51,957	
FINANCING AND INVESTING			FINANCEMENT ET INVESTISSEMENT
(Increase) decrease of restricted investments	391,308	(14,734,169)	(Augmentation) diminution des placements affectés
Receipt of deferred contributions	-	15,000,000	Apports reportés encaissés
Purchases of capital assets	(11,749)	(5,455)	Acquisitions d'immobilisations corporelles
Deferred contribution - capital assets	11,749	5,455	Apports reportés - immobilisations corporelles
Long-term deferred contributions	(391,308)	(265,831)	Apports reportés à long terme
	-	-	
NET CASH INFLOW	206,463	51,957	AUGMENTATION NETTE DE L'ENCAISSE
CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR	709,237	657,280	ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES AU DÉBUT
CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF YEAR	\$ 915,700	\$ 709,237	ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES À LA FIN

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY
INSTITUTE**
Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2009

1. NATURE OF THE ORGANIZATION

The Canadian Agri-Food Policy Institute, (the "Institute"), incorporated on December 5, 2003 under Part II of the Canada Corporations Act, provides independent, unbiased and credible input to the Canadian agriculture and agri-food policy debate and policy forum. Its activities are governed by its constitution and by-laws. The Institute qualifies as a not-for-profit organization and is not subject to income taxes.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles and include the following significant accounting policies:

Changes in accounting policies

On April 1, 2008, the Institute adopted a new disclosure standard that was issued by the Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA): Handbook Section 1535, *Capital Disclosures*.

Section 1535 specifies the disclosure of (i) an entity's objectives, policies and procedures and process for managing capital; (ii) quantitative data about what the entity regards as capital; (iii) whether the entity has complied with any capital requirements; and (iv) if it has not complied, the consequences of such non-compliance.

The Institute did not adopt CICA Sections 3862 and 3863 *Financial Instruments - Disclosures and Presentation* this year as the adoption of these sections became optional in late 2008 for not-for-profit organizations.

Financial instruments

All financial assets are required to be classified as either held-for-trading, held-to-maturity, loans and receivables or as available-for-sale. All financial liabilities are required to be classified as held-for-trading or as other liabilities.

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES
AGRO-ALIMENTAIRES**
Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 31 mars 2009

1. NATURE DE L'ORGANISME

L'Institut canadien des politiques agro-alimentaires ("l'Institut"), constitué le 5 décembre 2003 en vertu de la Partie II de la Loi sur les corporations canadiennes, fournit des opinions impartiales et dignes de confiance aux débats d'orientation politique et aux forums sur la politique de l'agriculture et l'agroalimentaire au Canada. Ses activités sont régies par ses statuts et règlements. L'Institut réunit les conditions prescrites d'un organisme sans but lucratif et est, par conséquent, exonéré d'impôt sur le revenu.

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Les états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada et tiennent compte des principales conventions comptables suivantes :

Modifications des conventions comptables

Le 1^{er} avril 2008, l'Institut a adopté la nouvelle norme publiée par l'Institut canadien des comptables agréés (ICCA) sur la présentation d'informations de la section 1535 du guide, intitulée *Informations à fournir concernant le capital*.

Le chapitre 1535 établit les informations que l'entité doit fournir : (i) les objectifs, politiques et procédures de gestion de son capital; (ii) des données quantitatives sur les éléments relevant de sa gestion du capital; (iii) si l'entité est soumise à des exigences concernant son capital; et (iv) si elle ne les a pas respectées, les conséquences.

L'Institut a choisi de ne pas adopter les chapitres 3862 et 3863 *Instruments financiers - Information à fournir et présentation* pour l'exercice actuel étant donné que l'adoption de ces chapitres est devenue facultative pour les organismes sans but lucratif.

Instruments financiers

Tous les actif financiers doivent être classés soit comme détenus à des fins de transaction, détenus jusqu'à leur échéance, prêts et créances ou disponibles à la vente. Tous les passifs financiers doivent être classés soit comme détenus à des fins de transaction ou autres passifs.

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY
INSTITUTE**
Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2009

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial instruments (continued)

The classification depends on the purpose for which the financial instruments were acquired or issued, their characteristics and the Institute's designation of said instruments at the time of initial recognition. Settlement date accounting is used and transaction costs related to investments are expensed as incurred. Interest on interest-bearing available-for-sale financial assets is calculated using the effective interest rate method.

The Institute's financial instruments have been classified as follows:

Cash and cash equivalents	Held-for-trading
Accounts receivable	Loans and receivables
Long-term investments	Held-for-trading
Accounts payable and accrued liabilities	Other liabilities

Held-for-trading

Held-for-trading financial assets are financial assets typically acquired for resale prior to maturity or that are designated as held-for-trading. They are measured at fair value at the balance sheet date. Fair value fluctuation including interest earned, interest accrued, gains and losses realized on disposal and unrealized gains and losses are included in investment revenue.

Financial liabilities designated as held-for-trading are those non-derivative financial liabilities that the Institute elects to designate on initial recognition as instruments that it will measure at fair value through other interest expense. These are accounted for in the same manner as held-for-trading assets.

Loans and receivables

Loans and receivables are financial assets which have been designated as loans and receivables. Loans and receivables are measured at amortized cost using the effective interest rate method.

Other liabilities

Other liabilities are financial liabilities which have been designated as other liabilities. Other assets and liabilities are measured at amortized cost using the effective interest rate method.

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES
AGRO-ALIMENTAIRES**
Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 31 mars 2009

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Instruments financiers (suite)

Le classement des instruments financiers dépend de l'objet visé lorsque les instruments financiers ont été acquis ou émis, de leurs caractéristiques et de leur désignation par l'Institut au moment de leur comptabilisation initiale. La comptabilisation à la date de règlement est utilisée et les coûts de transactions relatifs aux placements sont passés en charge lorsqu'ils sont encourus. Les intérêts sur les actifs financiers disponibles à la vente sont calculés selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les instruments financiers de l'Institut ont été classés de la façon suivante :

Espèces et quasi-espèces	Détenus à des fins de transaction
Débiteurs	Prêts et créances
Investissements à long terme	Détenus à des fins de transaction
Créditeurs et charges à payer	Autres passifs

Détenus à des fins de transaction

Les actifs financiers détenus à des fins de transaction sont des actifs financiers qui sont généralement acquis pour des fins de revente avant leur échéance ou qui ont été désignés comme étant détenus à des fins de transaction. À la date du bilan, ils sont évalués à leur juste valeur. La fluctuation de la juste valeur qui incluent les intérêts gagnés, les intérêts courus, les gains et pertes réalisés sur cession et les gains et pertes non réalisés sont inclus dans les revenus de placements.

Les passifs financiers désignés comme étant détenus à des fins de transaction sont les passifs financiers non dérivés que l'Institut opte de désigner lors de leur comptabilisation initiale comme des instruments qu'il mesurera à leur juste valeur via les autres dépenses d'intérêt. Ceux-ci sont comptabilisés de la même manière que les actifs détenus à des fins de transaction.

Prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers qui ont été classés à titre de prêts et créances. Les prêts et créances sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Autres passifs

Les autres passifs sont des passifs financiers qui ont été classés à titre d'autres passifs. Les autres passifs sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY
INSTITUTE**
Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2009

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Accounting method

The Institute follows the deferred method of accounting for contributions.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash, short-term, highly liquid investments readily convertible into known amounts of cash and lines of credits.

Revenue recognition

Unrestricted contributions are recognized as current period revenues when received or receivable, if collection of the amount to be received can be reasonably assured.

Externally restricted contributions are recognized in the period in which the related expenses are incurred. Externally restricted amounts can only be used for the purposes designated by external parties.

Investment revenue

Interest revenue is recorded when it is earned. Interest on non-restricted investments is recorded as income in the period when earned. Interest earned on restricted investments is deferred and recognized as revenue in the statement of revenue and expenses as the eligible expenses are incurred.

Capital assets

Capital assets are recorded at cost. Amortization is computed using the straight-line method over the estimated useful lives of the assets, which is three years for computer equipment.

Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosures of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expenses during the reporting period. The main estimates used are the recoverable amount of accounts receivable, the amount of accrued liabilities and the estimated useful lives of capital assets. Actual results could differ from these estimates.

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES
AGRO-ALIMENTAIRES**
Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 31 mars 2009

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Méthode comptable

L'Institut suit la méthode du report pour la comptabilisation des apports.

Espèces et quasi-espèces

Les espèces et quasi-espèces incluent l'encaisse, les placements à court terme très liquides pouvant être convertis en montants connus d'encaisse et les marges de crédit.

Constatation des revenus

Les apports non affectés sont constatés comme revenus de l'exercice où ils sont reçus ou sont à recevoir, si l'encaissement est raisonnablement assuré.

Les apports affectés d'origine externe sont constatés au cours de l'exercice où les charges afférentes sont engagées. Les montants affectés d'origine externe ne peuvent être utilisés qu'aux fins désignées par les parties externes.

Revenu de placements

Les intérêts sont constatés dans la mesure où ils sont gagnés. Les revenus d'intérêts sur les placements non affectés sont constatés comme revenus de l'exercice où ils ont été gagnés. Les revenus d'intérêts sur les placements affectés sont reportés et constatés comme revenus à l'état des revenus et des dépenses dans la mesure où les dépenses admissibles sont engagées.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût. L'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée d'utilisation prévue des immobilisations, qui est de trois ans pour le matériel informatique.

Utilisation d'estimations

Dans le cadre de la préparation des états financiers, conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, la direction doit établir des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants des actifs et des passifs présentés et sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers, ainsi que sur les montants des revenus et des dépenses constatés au cours de la période visée par les états financiers. Les principales estimations sont le montant recouvrable des débiteurs, le montant des charges à payer et la durée de vie utile estimative des immobilisations corporelles. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY
INSTITUTE**
Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2009

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Future accounting changes

In September 2008, the CICA issued amendments to several of the existing sections in the 4400 series - *Financial Statements by Not-For-Profit Organizations*. Changes apply to annual financial statements relating to fiscal years beginning on or after January 1, 2009. Accordingly, the Institute will have to adopt the amended standards for its fiscal year beginning April 1, 2009. The amendments include: a) additional guidance in the applicability of Section 1100, *Generally Accepted Accounting Principles*; b) removal of the requirement to report separately net assets invested in capital assets; c) requirement to disclose revenues and expenses in accordance with EIC 123, *Reporting Revenue Gross as a Principal Versus Net as an Agent*; d) requirement to include a statement of cash flows in accordance with Section 1540, *Cash Flow Statements*; e) requirement to apply Section 1751, *Interim Financial Statements*, when preparing interim financial statements in accordance with GAAP; f) requirement for not-for-profit organizations that recognize capital assets to depreciate and assess these capital assets for impairment in the same manner as other entities reporting on a GAAP basis; g) requirement to disclose related party transactions in accordance with Section 3840, *Related Party Transactions*; and h) new disclosure requirements regarding the allocation of fundraising and general support costs.

The Institute is currently evaluating the impact of the adoption of these new Standards on its financial statements. The Institute does not expect that the adoption of these new Sections will have a material impact on its financial statements.

3. CAPITAL ASSETS

	2009			2008		
	Cost	Accumulated Amortization	Net Book Value	Net Book Value		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette		
Computer equipment	\$ 17,204	\$ 2,581	\$ 14,623	\$ 5,455		Matériel informatique

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES
AGRO-ALIMENTAIRES**
Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 31 mars 2009

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Modifications comptables futures

En septembre 2008, l'ICCA a publié les changements apportés à plusieurs chapitres dans la série 4400, intitulée *Présentation des états financiers des organismes sans but lucratif*. Ces changements s'appliquent aux états financiers des exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2009. Par conséquent, l'Institut devra adopter les changements aux normes au cours de son exercice débutant le 1^{er} avril 2009. Les changements comprennent : a) les lignes directrices fournies dans l'application du chapitre 1100, intitulé *Principes comptables généralement reconnus*; b) l'annulation de l'exigence de présenter les actifs nets séparément; c) l'exigence de fournir les revenus et les dépenses en accord avec le CPN-123, intitulé *Présentation du montant brut ou du montant net des produits selon que l'entreprise agit pour son propre compte ou à titre d'intermédiaire*; d) l'exigence de fournir un état des flux de trésorerie conformément au chapitre 1540, intitulé *États des flux de trésorerie*; e) l'exigence d'appliquer le chapitre 1751, intitulé *États financiers intermédiaires* lors de la préparation des états financiers intermédiaires selon les PCGR; f) l'exigence des organismes sans but lucratif de comptabiliser les immobilisations corporelles afin d'amortir et de déterminer la dépréciation de ces immobilisations corporelles de la même manière que les entités qui se conforment aux PCGR; g) l'exigence de présenter les opérations entre apparentés conformément au chapitre 3840, intitulé *Opérations entre apparentés*; et h) nouvelles exigences de divulgation en ce qui concerne les coûts alloués au financement et au soutien général.

L'Institut évalue présentement l'incidence de l'adoption de ces nouvelles normes sur ses états financiers. L'Institut ne prévoit pas que l'adoption de ces nouveaux chapitres aura une incidence importante sur ses états financiers.

3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY
INSTITUTE**
Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2009

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES
AGRO-ALIMENTAIRES**
Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 31 mars 2009

4. LONG-TERM INVESTMENTS

The investments consist of financial instruments which mature on various dates up to December 31, 2053.

4. PLACEMENTS À LONG TERME

Les placements se composent d'instruments financiers venant à échéance à des dates s'échelonnant jusqu'au 31 décembre 2053.

	2009		2008		
	Fair Value	Cost	Fair Value	Cost	
	juste valeur	Coût	juste valeur	Coût	
Cash	\$ 13,116	\$ 13,116	\$ 1,607,456	\$ 1,607,456	Encaisse
Government of Canada (3.55 - 4.05%)	1,043,800	1,012,100	2,027,359	2,014,500	Gouvernement du Canada (3,55 - 4,05 %)
Provincial governments (4 - 5.3%)	5,299,002	5,109,741	4,641,455	4,549,716	Gouvernements provinciaux (4 - 5,3 %)
Canadian municipalities (4.38 - 4.7%)	1,272,202	1,263,000	1,292,277	1,263,000	Municipalités canadiennes (4,38 - 4,7 %)
Private obligations (3.6 - 5.81%)	6,076,772	5,962,476	5,165,622	5,103,367	Obligations privées (3,6 - 5,81 %)
Mutual Funds	637,969	637,969	-	-	Fonds mutuels
	\$ 14,342,861	\$ 13,998,402	\$ 14,734,169	\$ 14,538,039	

5. DEFERRED CONTRIBUTIONS

Deferred contributions represent externally restricted contributions for the funding of start-up costs. Changes in the deferred contributions balance are as follows:

5. APPORTS REPORTÉS

Les apports reportés représentent des apports affectés d'origine externe aux fins du financement des coûts de pré-exploitation. Les variations du solde de ces apports reportés sont les suivantes :

	2009	2008	
Balance, beginning of year	\$ 662,120	\$ 731,033	Solde au début
Contributions received during the year	-	269,992	Apports reçus au cours de l'exercice
Amount recognized as revenue	(90,008)	(338,905)	Montant constaté à titre de revenus
	\$ 572,112	\$ 662,120	

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY
INSTITUTE**
Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2009

6. LONG-TERM DEFERRED CONTRIBUTIONS

Long-term deferred contributions are related to the contribution from the Ministry of Agriculture and Agri-Food Canada to finance its current operation.

The changes for the year in the long-term deferred contributions balance are as follows:

	2009	2008	
Balance, beginning of year	\$ 14,734,169	\$ 15,000,000	Solde au début
Investment income	388,624	480,347	Revenus de placements
Unrealized gains	344,459	196,130	Gains non réalisés
Recognized contributions during the year	(1,112,642)	(936,853)	Apports constatés au cours de l'exercice
Transfer to deferred contributions			Transfert aux apports reportés
- capital assets	(11,749)	(5,455)	- immobilisations corporelles
Balance, end of year	\$ 14,342,861	\$ 14,734,169	Solde à la fin
Comprised of:			Se composent de :
Unspent contribution	\$ 13,048,524	\$ 14,057,692	Apports non utilisés
Accumulated unrealized gains	540,589	196,130	Gains non réalisés cumulés
Accumulated investment income	868,971	480,347	Revenus de placements cumulés
Investment income spent	(115,223)	-	Revenus de placements déboursés
	\$ 14,342,861	\$ 14,734,169	

7. DEFERRED CONTRIBUTIONS - CAPITAL ASSETS

Deferred contributions - capital assets consist of the unamortized portions of contributions received.

The changes for the year in the deferred contributions balance are as follows:

	2009	2008	
Balance, beginning of year	\$ 5,455	\$ -	Solde au début
Transfer from long-term deferred contributions	11,749	5,455	Transfert des apports reportés à long terme
Amounts amortized to revenue	(2,581)	-	Amortissement reconnu à titre de revenus
Balance, end of year	\$ 14,623	\$ 5,455	Solde à la fin

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES
AGRO-ALIMENTAIRES**
Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 31 mars 2009

6. APPORTS REPORTÉS À LONG TERME

Les apports reports à long terme sont relatifs à une contribution gouvernementale du ministère de l'Agriculture et Agri-Food Canada pour financer ses activités courantes.

Les variations du solde des apports reportés long terme au cours de l'exercice sont les suivants :

	2009	2008	
Balance, beginning of year	\$ 14,734,169	\$ 15,000,000	Solde au début
Investment income	388,624	480,347	Revenus de placements
Unrealized gains	344,459	196,130	Gains non réalisés
Recognized contributions during the year	(1,112,642)	(936,853)	Apports constatés au cours de l'exercice
Transfer to deferred contributions			Transfert aux apports reportés
- capital assets	(11,749)	(5,455)	- immobilisations corporelles
Balance, end of year	\$ 14,342,861	\$ 14,734,169	Solde à la fin
Comprised of:			Se composent de :
Unspent contribution	\$ 13,048,524	\$ 14,057,692	Apports non utilisés
Accumulated unrealized gains	540,589	196,130	Gains non réalisés cumulés
Accumulated investment income	868,971	480,347	Revenus de placements cumulés
Investment income spent	(115,223)	-	Revenus de placements déboursés
	\$ 14,342,861	\$ 14,734,169	

7. APPORTS REPORTÉS – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les apports reportés - immobilisations corporelles comprennent les fractions non amorties des apports reçus.

Les variations survenues dans le solde des apports reportés au cours de l'exercice sont les suivantes :

	2009	2008	
Balance, beginning of year	\$ 5,455	\$ -	Solde au début
Transfer from long-term deferred contributions	11,749	5,455	Transfert des apports reportés à long terme
Amounts amortized to revenue	(2,581)	-	Amortissement reconnu à titre de revenus
Balance, end of year	\$ 14,623	\$ 5,455	Solde à la fin

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY
INSTITUTE**
Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2009

8. FINANCIAL INSTRUMENTS

Investment risk

Investment in financial instruments renders the Institute subject to investment risks. Interest risk is the risk arising from fluctuations in interest rates and their degree of volatility. There is also the risk arising from the failure of a party to a financial instrument to discharge an obligation when it is due. Market risk is the risk to the value of a financial instrument due to fluctuations in market prices, whether these fluctuations are caused by factors specific to the investment itself or to its issuer, or by factors pertinent to all investments on the market.

Concentration of risk

Concentration of risk exists when a significant proportion of the portfolio is invested in securities with similar characteristics or subject to similar economic, political and other conditions. The Institute invests in fixed income investments.

9. COMMITMENTS

In fiscal 2007, the Institute entered into a long-term financing agreement with the Government of Canada, for which the Institute received an amount of 15 million dollars. As defined in the agreement, the total maximum financial support that may be drawn down for the eligible administrative costs and the eligible policy research costs of the Institute in any fiscal year shall not exceed or be greater than 1 million dollars of the original 15 million dollars paid to the Institute by the Government plus any accumulated interest or income from the investment of the grant that may be available for draw down at any time.

Other commitments

The Institute leases office space from Agriculture and Agri-Food Canada at an annual cost of \$55,800. The lease term expires June 30, 2010. The Institute may, however, terminate the lease at any time with ninety days written notice.

The Institute also leases a photocopying machine at an annual cost of \$4,188. The lease term started on April 1, 2008 and expires on March 31, 2013.

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES
AGRO-ALIMENTAIRES**
Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 31 mars 2009

8. INSTRUMENTS FINANCIERS

Risque lié aux placements

Le placement dans des instruments financiers place l'Institut face à des risques liés aux placements. Le risque de taux d'intérêt est le risque provenant des variations dans les taux d'intérêt et de leur degré de volatilité. On trouve aussi des risques qui proviennent du danger éventuel qu'une des parties engagées par rapport à un instrument financier ne puisse faire face à ses obligations. Le risque de marché est le risque que la valeur d'un instrument financier fluctue en raison des variations des prix du marché, que ces variations soient causées par des facteurs propres au titre lui-même ou à son émetteur, ou par des facteurs communs à tous les titres négociés sur le marché.

Concentration du risque

Il y a concentration du risque lorsqu'une portion importante du portefeuille est constituée de placements dans des valeurs présentant des caractéristiques semblables ou sensibles à des facteurs économiques, politiques ou autres similaires. Les placements de l'Institut se trouvent dans des placements à revenu fixe.

9. ENGAGEMENTS

Au cours de l'exercice 2007, l'Institut a conclu une entente de financement à long terme avec le gouvernement du Canada, selon laquelle l'Institut a reçu une somme de 15 millions de dollars. Tel que défini dans l'entente, le montant maximal d'aide financière pouvant être prélevé pour les coûts administratifs éligibles et les coûts éligibles de recherche en politique ne peut excéder ou être plus élevé qu'un million de dollars du montant initial de 15 millions de dollars payé à l'Institut par le gouvernement, ainsi que tout intérêt cumulé ou revenu de placement de la subvention qui peut être disponible à tout moment pour prélèvement, et ce pour tout exercice donné.

Autres engagements

L'Institut loue de l'espace à bureau du ministère de l'Agriculture et de l'Agroalimentaire Canada à un coût annuel de 55 800 \$. Le bail prend fin le 30 juin 2010. L'Institut peut cependant mettre fin à ce bail avec un préavis écrit de quatre-vingt-dix jours.

L'Institut loue également un photocopieur à un coût annuel de 4 188 \$. Le bail a débuté le 1^{er} avril 2008 et prend fin le 31 mars 2013.

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY
INSTITUTE**
Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2009

10. STATEMENT OF CASH FLOWS

During the year, the Institute purchased capital assets for an amount of \$11,749 (2008 - \$5,455) by way of restricted assets.

11. CAPITAL MANAGEMENT

During the year ended March 31, 2007, the Institute was granted a contribution from the Ministry of Agriculture and Agri-Food Canada totalling 15 million dollars to finance its current operations. The funding agreement requires that the Institute maintains the capital through risk-free investments.

As such, the Institute implemented an investment policy to better manage the requirements from the funding agreement. Investments with a credit rating of "A" shall be limited to 20% of the assets of the investment portfolio, investments with a credit rating of "AA" shall be limited to 70% and investments in securities that are not issued by the government shall be limited to 80%. The Institute is forbidden from investing more than 10% in one type of investment except for government bonds and mutual funds.

As of March 31, 2009, the Institute was fulfilling all requirements.

12. COMPARATIVE FIGURES

Certain comparative figures have been reclassified to conform to the current year's presentation.

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES
AGRO-ALIMENTAIRES**
Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 31 mars 2009

10. ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Au cours de l'exercice, l'Institut a acquis des immobilisations corporelles pour un montant de 11 749 \$ (5 455 \$ en 2008) à l'aide d'actifs affectés.

11. GESTION DU CAPITAL

Au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2007, l'Institut a reçu une contribution gouvernementale du ministère de l'Agriculture et Agri-Food Canada totalisant 15 millions de dollars, et ce, pour financer ses activités courantes. L'entente de financement exige de l'Institut qu'il maintienne son capital grâce à des placements sans risque.

L'Institut s'est ainsi doté d'une politique d'investissement pour mieux gérer les exigences de l'entente conclue avec le ministère. Les placements de niveau "A" seront limités à 20 % des actifs du portefeuille de placements, les placements de niveau "AA" seront limités à 70 % et les placements en titres qui ne sont pas émis par le gouvernement seront limités à 80 %. L'Institut doit également limiter son investissement dans un titre spécifique puisqu'un placement ne peut représenter à lui seul plus de 10 % du portfolio total à l'exception des bons du gouvernement du Canada et des fonds mutuels.

Au 31 mars 2009, l'Institut respecte toutes les exigences du ministère.

12. CHIFFRES COMPARATIFS

Certains chiffres de l'exercice précédent ont été reclasés afin que leur présentation soit conforme à celle adoptée pour l'exercice courant.

Schedule

**CANADIAN AGRI-FOOD
POLICY INSTITUTE**
Supplementary Financial Information
year ended March 31, 2009

Annexe

**INSTITUT CANADIEN DES
POLITIQUES AGRO-ALIMENTAIRES**
Information financière supplémentaire
de l'exercice terminé le 31 mars 2009

	Research Activities			REVENUS		
	Activités de recherche					
	Administration	Networking/ Réseau/age	Projects/ Projets	Institute Activities Activités de l'Institut	2009	2008
REVENUE						
Grant contributions	\$ 292,769	\$ 201,540	\$ 505,691	\$ -	\$ 1,000,000	\$ 936,853
Income contributions	-	-	112,642	-	112,642	-
Initial contributions	83,822	-	-	6,186	90,008	55,913
ACAAF (Health and agri-food)	-	-	-	-	-	264,982
Other contributions (Health and Agri-Food)	-	-	-	-	-	PASSAA (Santé et agro-alimentaire)
Membership income	-	-	-	220,000	-	18,000
Interest income	-	-	-	10,592	220,000	Cotisations annuelles
Amortization of deferred contributions	-	-	2,581	-	10,592	12,028
					2,581	Revenu d'intérêts
						Amortissement des apports reportés
TOTAL REVENUE	\$ 376,591	\$ 201,540	\$ 620,914	\$ 236,778	\$ 1,435,823	\$ 1,287,786
						REVENU TOTAL
EXPENSES						
Board honorariums	\$ 47,284	\$ 30,549	\$ 42,711	\$ -	\$ 120,544	\$ 143,633
Commissioned research	-	-	45,375	-	45,375	190,653
Communications	13,252	63,785	52,736	-	129,773	Honoraires du conseil
Conferences	-	-	21,279	-	21,279	Recherches commandées
Office expenses	30,326	10,372	67,409	-	108,107	Communication
Professional services	91,679	20,074	142,180	5,586	259,519	Conférences
Salaries and benefits - executive officers	62,490	23,147	152,707	-	238,344	Frais de bureau
Salaries and benefits - other employees	100,215	6,417	44,156	-	150,788	Services professionnels
Travel	30,700	47,170	50,451	600	128,921	Salaires et avantages sociaux - cadres supérieurs
Amortization of capital assets	645	26	1,910	-	2,581	Salaires et avantages sociaux - autres employés
						Déplacements
						Amortissements des immobilisations corporelles
TOTAL EXPENSES	\$ 376,591	\$ 201,540	\$ 620,914	\$ 6,186	\$ 1,205,231	\$ 1,275,758
						TOTAL DES DÉPENSES
EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 230,592	\$ 230,592	\$ 12,028
						EXCÉDENT DES REVENUS SUR LES DÉPENSES