

Financial Statements of
États financiers de l'

**CANADIAN AGRI-FOOD
POLICY INSTITUTE**

**INSTITUT CANADIEN DES
POLITIQUES AGRO-ALIMENTAIRES**

March 31, 2010
31 mars 2010

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, 2010 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, 2010 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.

Chartered Accountants
Licensed Public Accountants

May 14, 2010

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 2010 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 2010 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.

Comptables agréés
Experts-comptables autorisés

Le 14 mai 2010

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY
INSTITUTE
Financial Statements
March 31, 2010**

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES
AGRO-ALIMENTAIRES
États financiers
31 mars 2010**

	<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, 2010

**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 2010

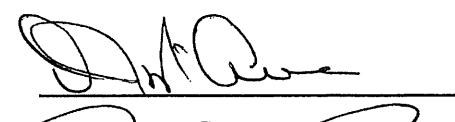
	<u>2010</u>	2009	
Contributions			Apports
Long-term	\$ 1,175,517	\$ 1,112,642	Long terme
Initial	4,115	90,008	Initiaux
Other contributions	115,197	-	Autres contributions
Membership income	-	220,000	Cotisations des membres
Interest income	690	10,592	Revenus d'intérêt
Amortization of deferred contributions - capital assets (note 7)	22,690	2,581	Amortissement des apports reportés - immobilisations corporelles (note 7)
	1,318,209	1,435,823	
Expenses			Dépenses
Administration	266,077	376,591	Administration
Research activities			Activités de recherche
Communication and outreach	176,810	201,540	Communication et sensibilisation
Projects	860,435	620,914	Projets
Program activities			Activités de programmes
CAPI projects	14,197	6,186	Projets ICPA
	1,317,519	1,205,231	
EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSES			EXCÉDENT DES REVENUS SUR LES DÉPENSES
NET ASSETS, BEGINNING OF YEAR	690	230,592	ACTIF NET AU DÉBUT
NET ASSETS, END OF YEAR	\$ 243,310	\$ 242,620	ACTIF NET À LA FIN

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY
INSTITUTE**
Balance Sheet
as at March 31, 2010

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES
AGRO-ALIMENTAIRES**
Bilan
au 31 mars 2010

	<u>2010</u>	2009	
CURRENT ASSETS	ACTIF À COURT TERME		
Cash and cash equivalents	\$ 821,564	\$ 915,700	Espèces et quasi-espèces
Accounts receivable	138,700	33,070	Débiteurs
Prepaid expenses	18,102	830	Frais payés d'avance
	978,366	949,600	
CAPITAL ASSETS (note 3)	68,943	14,623	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 3)
LONG-TERM INVESTMENTS (note 4)	13,851,635	14,342,861	PLACEMENTS À LONG TERME (note 4)
	\$ 14,898,944	\$ 15,307,084	
CURRENT LIABILITIES	PASSIF À COURT TERME		
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 167,059	\$ 134,868	Créditeurs et charges à payer
Deferred contributions (note 5)	567,997	572,112	Apports reportés (note 5)
	735,056	706,980	
LONG-TERM DEFERRED CONTRIBUTIONS (note 6)	13,851,635	14,342,861	APPORTS REPORTÉS À LONG TERME (note 6)
DEFERRED CONTRIBUTION - CAPITAL ASSETS (note 7)	68,943	14,623	APPORTS REPORTÉS - IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 7)
	14,655,634	15,064,464	
COMMITMENTS (note 9)	ENGAGEMENTS (note 9)		
NET ASSETS	243,310	242,620	ACTIF NET
	\$ 14,898,944	\$ 15,307,084	

ON BEHALF OF THE BOARD





AU NOM DU CONSEIL

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY
INSTITUTE**
Statement of Cash Flows
year ended March 31, 2010

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES
AGRO-ALIMENTAIRES**
État des flux de trésorerie
de l'exercice terminé le 31 mars 2010

	<u>2010</u>	<u>2009</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	\$ 690	\$ 230,592	Excédent des revenus sur les dépenses
Amortization of deferred contributions - capital assets	(22,690)	(2,581)	Amortissement des apports reportés - immobilisations corporelles
Amortization of capital assets	<u>22,690</u>	<u>2,581</u>	Amortissement des immobilisations corporelles
	690	230,592	
Changes in non-cash operating working capital items:			Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation :
Accounts receivable	(105,630)	14,629	Débiteurs
Prepaid expenses	(17,272)	(830)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	32,191	52,080	Créditeurs et charges à payer
Short-term deferred contributions	(4,115)	(90,008)	Apports reportés à court terme
	<u>(94,136)</u>	<u>206,463</u>	
INVESTING			INVESTISSEMENT
Decrease of restricted investments	358,116	391,308	Diminution des placements affectés
Purchases of capital assets	(77,010)	(11,749)	Acquisitions d'immobilisations corporelles
	<u>281,106</u>	<u>379,559</u>	
FINANCING			FINANCEMENT
Long-term deferred contributions	(358,116)	(391,308)	Apports reportés à long terme
Deferred contribution - capital assets	77,010	11,749	Apports reportés - immobilisations corporelles
	<u>(281,106)</u>	<u>(379,559)</u>	
NET CASH OUTFLOW	<u>(94,136)</u>	<u>206,463</u>	DIMINUTION NETTE DE L'ENCAISSE
CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR	<u>915,700</u>	<u>709,237</u>	ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES AU DÉBUT
CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF YEAR	<u>\$ 821,564</u>	<u>\$ 915,700</u>	ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES À LA FIN

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY
INSTITUTE**
Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2010

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 (GAAP) and include the following significant accounting policies:

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.

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 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

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES
AGRO-ALIMENTAIRES**
Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 31 mars 2010

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 (PCGR) du Canada et tiennent compte des principales conventions comptables suivantes :

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.

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 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

CANADIAN AGRI-FOOD POLICY

INSTITUTE

Notes to the Financial Statements

year ended March 31, 2010

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.

Contributions restricted for capital assets are deferred and amortized to revenue on a straight-line basis as a rate corresponding with the amortization rate for the related capital assets.

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.

INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES

AGRO-ALIMENTAIRES

Notes complémentaires

de l'exercice terminé le 31 mars 2010

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 lorsqu'ils sont reçus ou 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.

Les apports restreints liées aux immobilisations corporelles sont reportés et amortis aux revenus sur une base linéaire à un taux correspondant au taux d'amortissement des immobilisations corporelles correspondant.

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.

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY
INSTITUTE**
Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2010

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with Canadian GAAP 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.

Allocation of expenses

The Institute allocates its administrative expenses based on the proportion of activities undertaken by the Institute. Details of allocated expenses are included in the Schedule.

Changes in accounting standards

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 adopted 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.

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES
AGRO-ALIMENTAIRES**
Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 31 mars 2010

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Utilisation d'estimations

Dans le cadre de la préparation des états financiers, conformément aux PCGR 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.

Ventilation des dépenses

L'Institut ventile ses dépenses d'administration selon l'ampleur des activités entreprises par l'Institut au cours de l'exercice. Le détail des dépenses ventilées est inclus en Annexe.

Modifications de conventions comptables

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 a adopté 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.

CANADIAN AGRI-FOOD POLICY

INSTITUTE

Notes to the Financial Statements

year ended March 31, 2010

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Changes in accounting standards (continued)

The CICA also issued amendments to Section 1000, *Financial Statement Concepts* to clarify the criteria for recognizing an asset.

The adoption of these standards did not have a significant impact on the Institute's financial statements.

3. CAPITAL ASSETS

	2010			2009		
	Cost	Accumulated Amortization	Net Book Value	Net Book Value		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette		
Computer equipment	\$ 94,214	\$ 25,271	\$ 68,943	\$ 14,623	Matériel informatique	

4. LONG-TERM INVESTMENTS

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

INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES

AGRO-ALIMENTAIRES

Notes complémentaires

de l'exercice terminé le 31 mars 2010

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Modifications de conventions comptables (suite)

L'ICCA a aussi publié les changements au chapitre 1000, intitulé *Fondements conceptuels des états financiers* qui précisent les critères pour comptabiliser un actif.

L'adoption de ces changements n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers de l'Institut.

3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	2010			2009		
	Fair Value	Cost	Fair Value	Cost		
	Juste valeur	Coût	Juste valeur	Coût		
Cash	\$ 252,215	\$ 252,115	\$ 13,116	\$ 13,116	Encaisse	
Government of Canada (3.55 - 4.05%)	515,288	508,200	1,043,800	1,012,100	Gouvernement du Canada (3,55 - 4,05 %)	
Provincial governments (4 - 5.3%)	4,693,258	4,598,141	5,299,002	5,109,741	Gouvernements provinciaux (4 - 5,3 %)	
Canadian municipalities (4.38 - 4.7%)	1,305,727	1,263,000	1,272,202	1,263,000	Municipalités canadiennes (4,38 - 4,7 %)	
Private obligations (3.6 - 5.81%)	6,304,348	5,988,263	6,076,772	5,962,476	Obligations privées (3,6 - 5,81 %)	
Mutual Funds	780,799	780,799	637,969	637,969	Fonds mutuels	
	\$ 13,851,635	\$ 13,390,518	\$ 14,342,861	\$ 13,998,402		

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY
INSTITUTE**
Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2010

5. DEFERRED CONTRIBUTIONS

Deferred contributions represent externally restricted contributions for the funding of start-up costs and other contributions not yet recognized as revenue. Changes in the deferred contributions balance related to start-up funding are as follows:

	2010	2009	
Balance, beginning of year	\$ 572,112	\$ 662,120	Solde au début
Amount recognized as revenue	(4,115)	(90,008)	Montant constaté à titre de revenus
Balance, end of year	\$ 567,997	\$ 572,112	Solde à la fin

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:

	2010	2009	
Balance, beginning of year	\$ 14,342,861	\$ 14,734,169	Solde au début
Investment income	628,191	388,624	Revenus de placements
Unrealized gains	133,110	344,459	Gains non réalisés
Recognized contributions during the year	(1,175,517)	(1,112,642)	Apports constatés au cours de l'exercice
Transfer to deferred contributions - capital assets	(77,010)	(11,749)	Transfert aux apports reportés - immobilisations corporelles
Balance, end of year	\$ 13,851,635	\$ 14,342,861	Solde à la fin
Comprised of:			Se composent de :
Unspent contribution	\$ 12,048,524	\$ 13,048,524	Apports non utilisés
Accumulated unrealized gains	461,017	540,589	Gains non réalisés cumulés
Accumulated investment income	1,709,843	868,971	Revenus de placements cumulés
Investment income spent	(367,749)	(115,223)	Revenus de placements déboursés
	\$ 13,851,635	\$ 14,342,861	

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES
AGRO-ALIMENTAIRES**
Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 31 mars 2010

5. APPORTS REPORTÉS

Les apports reportés représentent des apports affectés d'origine externe aux fins du financement des coûts de pré-exploitation ainsi que des apports qui ne sont pas encore constaté comme revenus. Les variations du solde de ces apports reportés sont les suivantes :

	2010	2009	
Balance, beginning of year	\$ 572,112	\$ 662,120	Solde au début
Amount recognized as revenue	(4,115)	(90,008)	Montant constaté à titre de revenus
Balance, end of year	\$ 567,997	\$ 572,112	Solde à la fin

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 à long terme au cours de l'exercice sont les suivants :

	2010	2009	
Balance, beginning of year	\$ 14,342,861	\$ 14,734,169	Solde au début
Investment income	628,191	388,624	Revenus de placements
Unrealized gains	133,110	344,459	Gains non réalisés
Recognized contributions during the year	(1,175,517)	(1,112,642)	Apports constatés au cours de l'exercice
Transfer to deferred contributions - capital assets	(77,010)	(11,749)	Transfert aux apports reportés - immobilisations corporelles
Balance, end of year	\$ 13,851,635	\$ 14,342,861	Solde à la fin
Comprised of:			Se composent de :
Unspent contribution	\$ 12,048,524	\$ 13,048,524	Apports non utilisés
Accumulated unrealized gains	461,017	540,589	Gains non réalisés cumulés
Accumulated investment income	1,709,843	868,971	Revenus de placements cumulés
Investment income spent	(367,749)	(115,223)	Revenus de placements déboursés
	\$ 13,851,635	\$ 14,342,861	

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY
INSTITUTE**
Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2010

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:

	2010	2009	
Balance, beginning of year	\$ 14,623	\$ 5,455	Solde au début
Transfer from long-term deferred contributions	77,010	11,749	Transfert des apports reportés à long terme
Amounts amortized to revenue	<u>(22,690)</u>	<u>(2,581)</u>	Amortissement reconnu à titre de revenus
Balance, end of year	\$ 68,943	\$ 14,623	Solde à la fin

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.

Credit risk

The risk relates to the potential that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss. The maximum credit exposure of the Institute is represented by the fair value of the long-term investments and accounts receivable as presented in the Balance Sheet.

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES
AGRO-ALIMENTAIRES**
Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 31 mars 2010

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 :

	2010	2009	
Balance, beginning of year	\$ 14,623	\$ 5,455	Solde au début
Transfer from long-term deferred contributions	77,010	11,749	Transfert des apports reportés à long terme
Amounts amortized to revenue	<u>(22,690)</u>	<u>(2,581)</u>	Amortissement reconnu à titre de revenus
Balance, end of year	\$ 68,943	\$ 14,623	Solde à la fin

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.

Risque de crédit

C'est le risque qu'une des parties à un instrument financier manque à ses obligations en fasse subir une perte financière à l'autre partie. Le risque maximal de crédit de l'Institut correspond à la juste valeur des placements à long terme et des débiteurs inscrite au bilan.

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY
INSTITUTE**
Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2010

8. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

Fair value

The carrying value of accounts receivable and accounts payable and accrued liabilities approximate their fair value due to their short-term nature. The fair value of long-term investments is disclosed in note 4.

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 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.

10. CAPITAL MANAGEMENT

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

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES
AGRO-ALIMENTAIRES**
Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 31 mars 2010

8. INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Juste valeur

La valeur comptable des débiteurs et des créditeurs et charges à payer correspond approximativement à leur juste valeur due à leur nature à court terme. La juste valeur des placements à long terme est divulguée à la note 4.

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 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.

10. 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.

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY
INSTITUTE**
Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2010

10. CAPITAL MANAGEMENT (continued)

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, 2010, the Institute was fulfilling all requirements.

11. 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 2010

10. GESTION DU CAPITAL (suite)

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 2010, l'Institut respecte toutes les exigences du ministère.

11. CHIFFRES COMPARATIFS

Certains chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés 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, 2010

Annexe

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES
AGRO-ALIMENTAIRES**
Information financière supplémentaire
de l'exercice terminé le 31 mars 2010

Research Activities
Activités de recherche

	<u>Administration</u>	<u>Communications</u>	<u>Projects/ Projets</u>	<u>Institute Activities Activités de l'Institut</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	
REVENUE							
Grant contributions	\$ 240,453	\$ 174,436	\$ 585,111	\$ -	\$ 1,000,000	\$ 1,000,000	Apports de subvention
Income contributions	14,941	-	160,576	-	175,517	112,642	Revenus des apports
Initial contributions	4,010	105	-	-	4,115	90,008	Apports initiaux
Other contributions	1,000	-	100,000	14,197	115,197	-	Autres contributions
Membership income	-	-	-	-	-	220,000	Cotisations annuelles
Interest income	-	-	-	690	690	10,592	Revenu d'intérêts
Amortization of deferred contributions	5,673	2,269	14,748	-	22,690	2,581	Amortissement des apports reportés
TOTAL REVENUE	\$ 266,077	\$ 176,810	\$ 860,435	\$ 14,887	\$ 1,318,209	\$ 1,435,823	TOTAL DES REVENUS
EXPENSES							
Board honorariums	\$ 21,839	\$ 24,944	\$ 37,841	\$ -	\$ 84,624	\$ 120,544	Honoraires du conseil
Commissioned research	-	-	99,574	-	99,574	45,375	Recherches commandées
Communication	-	-	-	-	-	129,773	Communications
Conferences	-	-	56,411	-	56,411	21,279	Conférences
Office expenses	33,233	10,941	67,907	-	112,081	108,107	Frais de bureau
Professional services	71,524	50,618	255,346	9,197	386,685	259,519	Services professionnels
Salaries and benefits - executive officers	88,484	31,940	223,103	5,000	348,527	238,344	Salaires et avantages sociaux - cadres supérieurs
Salaries and benefits - other employees	24,134	7,723	51,921	-	83,778	150,788	Salaires et avantages sociaux - autres employés
Travel	21,190	48,375	53,584	-	123,149	128,921	Déplacements
Amortization of capital assets	5,673	2,269	14,748	-	22,690	2,581	Amortissements des immobilisations corporelles
TOTAL EXPENSES	\$ 266,077	\$ 176,810	\$ 860,435	\$ 14,197	\$ 1,317,519	\$ 1,205,231	TOTAL DES DÉPENSES
EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSES							
	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 690	\$ 230,592	EXCÉDENT DES REVENUS SUR LES DÉPENSES