

*Financial Statements of*  
*États financiers de l'*

**CANADIAN AGRI-FOOD  
POLICY INSTITUTE**

**INSTITUT CANADIEN DES  
POLITIQUES AGRO-ALIMENTAIRES**

*March 31, 2011*  
*31 mars 2011*



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

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

## Independent Auditor's Report

To the Directors of the  
Canadian Agri-Food Policy Institute

We have audited the accompanying financial statements of the Canadian Agri-Food Policy Institute, which comprise the balance sheet as at March 31, 2011 and the statements of revenue and expenses and changes in net assets and of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

### *Management's Responsibility for the Financial Statements*

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Canadian generally accepted accounting principles (GAAP), and for such internal controls as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

### *Auditor's Responsibility*

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 comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

## Rapport de l'auditeur indépendant

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

Nous avons effectué l'audit des états financiers de l'Institut canadien des politiques agro-alimentaires, qui comprennent le bilan au 31 mars 2011 et les états des revenus et des dépenses et de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie de l'exercice clos à cette date ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

### *Responsabilité de la direction pour les états financiers*

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

### *Responsabilité de l'auditeur*

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

## Independent Auditor's Report (continued)

### *Auditor's Responsibility (continued)*

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

### *Opinion*

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Institute as at March 31, 2011 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

## Rapport de l'auditeur indépendant (suite)

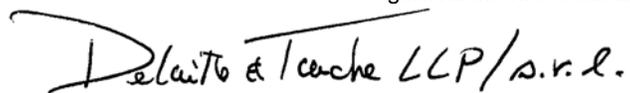
### *Responsabilité de l'auditeur (suite)*

Un audit implique la mise en oeuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### *Opinion*

À notre avis, ces états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'Institut au 31 mars 2011 ainsi que de ses résultats d'exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.



Chartered Accountants  
Licensed Public Accountants

Comptables agréés  
Experts-comptables autorisés

June 22, 2011

Le 22 juin 2011

	<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, 2011

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES  
AGRO-ALIMENTAIRES**  
État des revenus et des dépenses  
et de l'évolution de l'actif net  
de l'exercice clos le 31 mars 2011

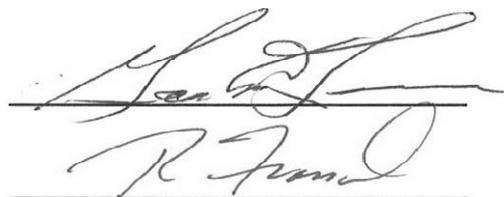
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
Revenue			Revenus
Contributions			Apports
Long-term	\$ 1,500,000	\$ 1,175,517	Long terme
Initial	346,920	4,115	Initiaux
Other contributions	24,135	115,197	Autres contributions
Membership income	20,000	-	Cotisations des membres
Interest income	1,000	690	Revenus d'intérêt
Amortization of deferred contributions - capital assets (note 7)	31,253	22,690	Amortissement des apports reportés - immobilisations corporelles (note 7)
	<b>1,923,308</b>	1,318,209	
Expenses			Dépenses
Administration	294,035	266,077	Administration
Research activities			Activités de recherche
Communication and outreach	228,129	176,810	Communication et sensibilisation
Projects	1,345,844	860,435	Projets
Program activities			Activités de programmes
CAPI projects	29,300	14,197	Projets ICPA
	<b>1,897,308</b>	1,317,519	
EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSES	26,000	690	EXCÉDENT DES REVENUS SUR LES DÉPENSES
NET ASSETS, BEGINNING OF YEAR	243,310	242,620	ACTIF NET AU DÉBUT
NET ASSETS, END OF YEAR	\$ 269,310	\$ 243,310	ACTIF NET À LA FIN

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY  
INSTITUTE**  
Balance Sheet  
as at March 31, 2011

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES  
AGRO-ALIMENTAIRES**  
Bilan  
au 31 mars 2011

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
<b>CURRENT ASSETS</b>			<b>ACTIF À COURT TERME</b>
Cash and cash equivalents	\$ 489,951	\$ 821,564	Espèces et quasi-espèces
Accounts receivable	92,989	138,700	Débiteurs
Prepaid expenses	32,315	18,102	Frais payés d'avance
	<b>615,255</b>	<b>978,366</b>	
<b>CAPITAL ASSETS (note 3)</b>	<b>37,690</b>	<b>68,943</b>	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 3)</b>
<b>LONG-TERM INVESTMENTS (note 4)</b>	<b>12,742,581</b>	<b>13,851,635</b>	<b>PLACEMENTS À LONG TERME (note 4)</b>
	<b>\$ 13,395,526</b>	<b>\$ 14,898,944</b>	
<b>CURRENT LIABILITIES</b>			<b>PASSIF À COURT TERME</b>
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 124,868	\$ 167,059	Créditeurs et charges à payer
Deferred contributions (note 5)	221,077	567,997	Apports reportés (note 5)
	<b>345,945</b>	<b>735,056</b>	
<b>LONG-TERM DEFERRED CONTRIBUTIONS (note 6)</b>	<b>12,742,581</b>	<b>13,851,635</b>	<b>APPORTS REPORTÉS À LONG TERME (note 6)</b>
<b>DEFERRED CONTRIBUTION - CAPITAL ASSETS (note 7)</b>	<b>37,690</b>	<b>68,943</b>	<b>APPORTS REPORTÉS - IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 7)</b>
	<b>13,126,216</b>	<b>14,655,634</b>	
<b>COMMITMENTS (note 9)</b>			<b>ENGAGEMENTS (note 9)</b>
<b>NET ASSETS - UNRESTRICTED</b>	<b>269,310</b>	<b>243,310</b>	<b>ACTIF NET - NON AFFECTÉ</b>
	<b>\$ 13,395,526</b>	<b>\$ 14,898,944</b>	

ON BEHALF OF THE BOARD



AU NOM DU CONSEIL

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY  
INSTITUTE**

**Statement of Cash Flows  
year ended March 31, 2011**

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES  
AGRO-ALIMENTAIRES**

**État des flux de trésorerie  
de l'exercice clos le 31 mars 2011**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
NET INFLOW (OUTFLOW) OF CASH RELATED TO THE FOLLOWING ACTIVITIES:			AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE LIÉE AUX ACTIVITÉS SUIVANTES :
<b>OPERATING</b>			<b>EXPLOITATION</b>
Excess of revenue over expenses	\$ 26,000	\$ 690	Excédent des revenus sur les dépenses
Amortization of deferred contributions - capital assets	(31,253)	(22,690)	Amortissement des apports reportés - immobilisations corporelles
Amortization of capital assets	31,253	22,690	Amortissement des immobilisations corporelles
	<b>26,000</b>	<b>690</b>	
Changes in non-cash operating working capital items:			Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation :
Accounts receivable	45,711	(105,630)	Débiteurs
Prepaid expenses	(14,213)	(17,272)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	(42,191)	32,191	Créditeurs et charges à payer
Short-term deferred contributions	(346,920)	(4,115)	Apports reportés à court terme
	<b>(331,613)</b>	<b>(94,136)</b>	
<b>INVESTING</b>			<b>INVESTISSEMENT</b>
Decrease of long-term restricted investments	1,109,054	358,116	Diminution des placements affectés à long terme
Purchases of capital assets	-	(77,010)	Acquisitions d'immobilisations corporelles
	<b>1,109,054</b>	<b>281,106</b>	
<b>FINANCING</b>			<b>FINANCEMENT</b>
Long-term deferred contributions	(1,109,054)	(358,116)	Apports reportés à long terme
Deferred contribution - capital assets	-	77,010	Apports reportés - immobilisations corporelles
	<b>(1,109,054)</b>	<b>(281,106)</b>	
NET CASH OUTFLOW	<b>(331,613)</b>	<b>(94,136)</b>	DIMINUTION NETTE DE L'ENCAISSE
CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR	<b>821,564</b>	915,700	ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES AU DÉBUT
CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF YEAR	<b>\$ 489,951</b>	\$ 821,564	ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES À LA FIN

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY  
INSTITUTE**  
Notes to the Financial Statements  
year ended March 31, 2011

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES  
AGRO-ALIMENTAIRES**  
Notes complémentaires  
de l'exercice clos le 31 mars 2011

**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 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

**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 actifs 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
Placements à long terme	Détenus à des fins de transaction
Créiteurs et charges à payer	Autres passifs

**2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

*Accounting method*

The Institute follows the deferral 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.

**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.

*Constataion 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.

**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.

*Future changes in accounting standards*

In 2010, the Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA) issued a new accounting framework applicable to Canadian Not-For-Profit organizations. Effective for fiscal years beginning on or after January 1, 2012, Not-For-Profit organizations may adopt either International Financial Reporting Standards (IFRS) or GAAP for Not-For-Profit organizations. The Institute currently plans to adopt GAAP for Not-For-Profit organizations effective April 1, 2012.

**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 futures*

En 2010, l'Institut canadien des comptables agréés (ICCA) a publié un nouveau référentiel comptable applicable aux organismes sans but lucratif. Ainsi, pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2012, les organismes sans but lucratif pourront choisir d'adopter soit les Normes internationales d'information financière (IFRS) ou les PCGR pour les organismes sans but lucratif. À l'heure actuelle, l'Institut prévoit adopter les PCGR pour organismes sans but lucratif à compter du 1<sup>er</sup> avril 2012.

**3. CAPITAL ASSETS**

**3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

	<b>2011</b>		<b>2010</b>		
	Cost	Accumulated Amortization	Net Book Value	Net Book Value	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette	
Computer equipment	<b>\$ 94,214</b>	<b>\$ 56,524</b>	<b>\$ 37,690</b>	<b>\$ 68,943</b>	Matériel informatique

**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.

	<b>2011</b>		<b>2010</b>		
	Fair Value	Cost	Fair Value	Cost	
	Juste valeur	Coût	Juste valeur	Coût	
Cash	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 252,215</b>	<b>\$ 252,115</b>	Encaisse
Government of Canada (3.55 - 4.05%)	-	-	515,288	508,200	Gouvernement du Canada (3,55 - 4,05 %)
Provincial governments (4 - 5.3%)	<b>3,954,775</b>	<b>3,868,801</b>	4,693,258	4,598,141	Gouvernements provinciaux (4 - 5,3 %)
Canadian municipalities (4.38 - 4.7%)	<b>1,327,433</b>	<b>1,263,000</b>	1,305,727	1,263,000	Municipalités canadiennes (4,38 - 4,7 %)
Private obligations (3.6 - 5.81%)	<b>5,868,510</b>	<b>5,642,212</b>	6,304,348	5,988,263	Obligations privées (3,6 - 5,81 %)
Mutual Funds	<b>1,591,863</b>	<b>1,591,863</b>	780,799	780,799	Fonds mutuels
	<b>\$ 12,742,581</b>	<b>\$ 12,365,876</b>	<b>\$ 13,851,635</b>	<b>\$ 13,390,518</b>	

**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:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
Balance, beginning of year	\$ 567,997	\$ 572,112	Solde au début
Amount recognized as revenue	<b>(346,920)</b>	<b>(4,115)</b>	Montant constaté à titre de revenus
Balance, end of year	<b>\$ 221,077</b>	\$ 567,997	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 the Institute's current operations.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
Balance, beginning of year	\$ 13,851,635	\$ 14,342,861	Solde au début
Investment income	475,258	628,191	Revenus de placements
Unrealized gains (losses)	<b>(84,312)</b>	133,110	Gains (pertes) non réalisés
Recognized contributions during the year	<b>(1,500,000)</b>	<b>(1,175,517)</b>	Apports constatés au cours de l'exercice
Transfer to deferred contributions - capital assets	-	<b>(77,010)</b>	Transfert aux apports reportés - immobilisations corporelles
Balance, end of year	<b>\$ 12,742,581</b>	\$ 13,851,635	Solde à la fin
Comprised of:			Se composent de :
Unspent contribution	\$ 11,048,524	\$ 12,048,524	Apports non utilisés
Accumulated unrealized gains	376,705	461,017	Gains non réalisés cumulés
Accumulated investment income	1,848,605	1,709,843	Revenus de placements cumulés
Investment income spent	<b>(531,253)</b>	<b>(367,749)</b>	Revenus de placements déboursés
	<b>\$ 12,742,581</b>	\$ 13,851,635	

**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 :

**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 les activités courantes de l'Institut.

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

**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:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
Balance, beginning of year	\$ 68,943	\$ 14,623	Solde au début
Transfer from long-term deferred contributions	-	77,010	Transfert des apports reportés à long terme
Amounts amortized to revenue	<u>(31,253)</u>	<u>(22,690)</u>	Amortissement reconnu à titre de revenus
Balance, end of year	<u>\$ 37,690</u>	<u>\$ 68,943</u>	Solde à la fin

**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 :

**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.

**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.

**8. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)**

*Fair value*

The carrying value of cash and cash equivalents, 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 \$48,825. The lease term expires June 30, 2015.

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**

The Institute's capital is comprised of its deferred contributions, long-term deferred contributions, deferred contributions – capital assets and its unrestricted net assets.

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.

**8. INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)**

*Juste valeur*

La valeur comptable des espèces et quasi-espèces, 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 48 825 \$. Le bail prend fin le 30 juin 2015.

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

**10. GESTION DU CAPITAL**

Le capital de l'Institut consiste de ses apports reportés, les apports reportés à long terme, les apports reportés – immobilisations corporelles et l'actif net non affecté.

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.

**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.

There have been no changes from prior year on how the Institute manages its capital. As of March 31, 2011, the Institute was fulfilling all externally imposed requirements.

**11. COMPARATIVE FIGURES**

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

**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 portefeuille total à l'exception des bons du gouvernement du Canada et des fonds mutuels.

Il n'y a pas eu de changements avec l'exercice précédent au niveau de la façon dont l'Institut gère son capital. Au 31 mars 2011, l'Institut respecte toutes les exigences externes.

**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, 2011

## Annexe

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES  
AGRO-ALIMENTAIRES**  
Information financière supplémentaire  
de l'exercice clos le 31 mars 2011

	Research Activities Activités de recherche						
	Administration	Communications	Projects/ Projets	Institute Activities Activités de l'Institut	2011	2010	
<b>REVENUE</b>							<b>REVENUS</b>
Grant contributions	\$ 284,199	\$ 223,441	\$ 492,360	\$ -	\$ 1,000,000	\$ 1,000,000	Apports de subvention
Income contributions	-	-	500,000	-	500,000	175,517	Revenus des apports
Initial contributions	1,085	-	335,670	10,165	346,920	4,115	Apports initiaux
Other contributions	-	-	-	24,135	24,135	115,197	Autres contributions
Membership income	-	-	-	20,000	20,000	-	Cotisations annuelles
Interest income	-	-	-	1,000	1,000	690	Revenu d'intérêts
Amortization of deferred contributions	8,751	4,688	17,814	-	31,253	22,690	Amortissement des apports reportés
<b>TOTAL REVENUE</b>	<b>\$ 294,035</b>	<b>\$ 228,129</b>	<b>\$ 1,345,844</b>	<b>\$ 55,300</b>	<b>\$ 1,923,308</b>	<b>\$ 1,318,209</b>	<b>TOTAL DES REVENUS</b>
<b>EXPENSES</b>							<b>DÉPENSES</b>
Board honorariums	\$ 30,025	\$ 21,875	\$ 81,550	\$ -	\$ 133,450	\$ 84,624	Honoraires du conseil
Commissioned research	-	-	217,795	15,000	232,795	99,574	Recherches commandées
Conferences	-	-	13,521	-	13,521	56,411	Conférences
Office expenses	35,311	23,654	112,117	-	171,082	112,081	Frais de bureau
Professional services	108,134	31,063	409,397	9,300	557,894	386,685	Services professionnels
Salaries and benefits - executive officers	53,501	59,295	314,508	5,000	432,304	348,527	Salaires et avantages sociaux - cadres supérieurs
Salaries and benefits - other employees	36,486	11,980	34,858	-	83,324	83,778	Salaires et avantages sociaux - autres employés
Travel	21,827	75,574	144,284	-	241,685	123,149	Déplacements
Amortization of capital assets	8,751	4,688	17,814	-	31,253	22,690	Amortissements des immobilisations corporelles
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>\$ 294,035</b>	<b>\$ 228,129</b>	<b>\$ 1,345,844</b>	<b>\$ 29,300</b>	<b>\$ 1,897,308</b>	<b>\$ 1,317,519</b>	<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>
<b>EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSES</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 26,000</b>	<b>\$ 26,000</b>	<b>\$ 690</b>	<b>EXCÉDENT DES REVENUS SUR LES DÉPENSES</b>