

Financial Statements of
États financiers de l'

**CANADIAN AGRI-FOOD
POLICY INSTITUTE**

**INSTITUT CANADIEN DES
POLITIQUES AGRO-ALIMENTAIRES**

March 31, 2013
31 mars 2013



Deloitte 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 (the "Institute"), which comprise the balance sheet as at March 31, 2013, and the statement 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 accounting standards for not-for-profit organizations, 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 ci-joints de l'Institut canadien des politiques agro-alimentaires ("l'Institut"), qui comprennent le bilan au 31 mars 2013, et les états des revenus et des dépenses et de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie pour 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 normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, 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 balance sheet of the Institute as at March 31, 2013, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

Comparative information

Without modifying our opinion, we draw attention to Note 2 to the financial statements which describes that the Institute adopted Canadian accounting standards for not-for-profit organizations on April 1, 2012 with a transition date of April 1, 2011. These standards were applied retrospectively by management to the comparative information in these financial statements, including the balance sheet as at March 31, 2012 and April 1, 2011, and the statement of revenue and expenses and changes in net assets and of cash flows for the year ended March 31, 2012 and related disclosures. We were not engaged to report on the comparative information, and as such, it is unaudited.

Rapport de l'auditeur indépendant (suite)

Responsabilité de l'auditeur (suite)

Un audit implique la mise en œuvre 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 du bilan de l'Institut au 31 mars 2013 ainsi que de ses résultats d'exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Informations comparatives

Sans pour autant modifier notre opinion, nous attirons l'attention sur la note 2 des états financiers, qui indique que l'Institut a adopté les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif le 1^{er} avril 2012 et que sa date de transition était le 1^{er} avril 2011. Ces normes ont été appliquées rétrospectivement par la direction aux informations comparatives contenues dans ces états financiers, lesquels comprenaient le bilan au 31 mars 2012 et au 1^{er} avril 2011, et les états des revenus et des dépenses et l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 mars 2012, ainsi que les informations connexes. Nous n'avions pas pour mission de faire rapport sur les informations comparatives, de sorte qu'elles n'ont pas été auditées.

Deloitte LLP / s.r.l.

Chartered Accountants
Licensed Public Accountants

Comptables agréés
Experts-comptables autorisés

May 31, 2013

Le 31 mai 2013

| | <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 - 12 | Notes complémentaires |
| Schedule - Supplementary Financial Information | 13 | Annexe - Information financière supplémentaire |

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY
INSTITUTE**

**Statement of Revenue and Expenses
and Changes in Net Assets
year ended March 31, 2013**

**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 2013**

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> | |
|---|------------------|---|--|
| | | (unaudited) (non audité) (note 2) | |
| Revenue | | | Revenus |
| Contributions | | | Apports |
| Long-term | \$ 1,062,658 | \$ 1,200,386 | Long terme |
| Initial | 7,301 | 8,751 | Initiaux |
| Other contributions | 103,666 | 198,007 | Autres contributions |
| Interest income | 2,298 | 1,792 | Revenus d'intérêt |
| Other | 8,333 | - | Autres |
| Amortization of deferred contributions - capital assets (note 8) | 10,063 | 28,497 | Amortissement des apports reportés - immobilisations corporelles (note 7) |
| | <u>1,194,319</u> | <u>1,437,433</u> | |
| Expenses | | | Dépenses |
| Administration | 210,560 | 250,021 | Administration |
| Research activities | | | Activités de recherche |
| Communication and outreach | 207,190 | 260,613 | Communication et sensibilisation |
| Projects | 725,297 | 882,923 | Projets |
| Institute projects | 48,974 | 42,084 | Projets de l'Institut |
| | <u>1,192,021</u> | <u>1,435,641</u> | |
| EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSES | 2,298 | 1,792 | EXCÉDENT DES REVENUS SUR LES DÉPENSES |
| NET ASSETS, BEGINNING OF YEAR | 271,102 | 269,310 | ACTIF NET AU DÉBUT |
| NET ASSETS, END OF YEAR | \$ 273,400 | \$ 271,102 | ACTIF NET À LA FIN |

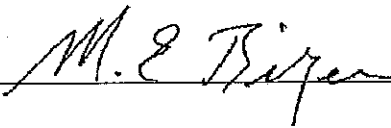
**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY
INSTITUTE**
Balance Sheet
as at March 31, 2013

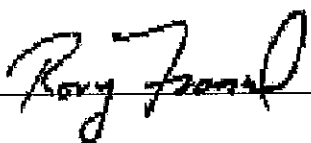
**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES
AGRO-ALIMENTAIRES**
Bilan
au 31 mars 2013

| | March 31, 31 mars 2013 | March 31, 31 mars 2012 (unaudited) (non audité) (note 2) | April 1, 1 ^{er} avril 2011 (unaudited) (non audité) (note 2) | |
|---|------------------------------|---|--|--|
| CURRENT ASSETS | | | | ACTIF À COURT TERME |
| Cash | \$ 530,998 | \$ 312,963 | \$ 489,951 | Encaisse |
| Accounts receivable | 92,780 | 301,431 | 92,989 | Débiteurs |
| Prepaid expenses | 10,267 | 12,023 | 32,315 | Frais payés d'avance |
| | 634,045 | 626,417 | 615,255 | |
| CAPITAL ASSETS (note 4) | 5,368 | 11,251 | 37,690 | IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 4) |
| LONG-TERM INVESTMENTS (note 5) | 11,580,133 | 12,266,531 | 12,729,736 | PLACEMENTS À LONG TERME (note 5) |
| | \$ 12,219,546 | \$ 12,904,199 | \$ 13,382,681 | |
| CURRENT LIABILITIES | | | | PASSIF À COURT TERME |
| Accounts payable and accrued liabilities | \$ 130,619 | \$ 109,655 | \$ 124,868 | Créditeurs et charges à payer |
| Deferred contributions (note 6) | 230,026 | 245,660 | 221,077 | Apports reportés (note 6) |
| | 360,645 | 355,315 | 345,945 | |
| LONG-TERM DEFERRED CONTRIBUTIONS (note 7) | 11,580,133 | 12,266,531 | 12,729,736 | APPORTS REPORTÉS À LONG TERME (note 7) |
| DEFERRED CONTRIBUTIONS - CAPITAL ASSETS (note 8) | 5,368 | 11,251 | 37,690 | APPORTS REPORTÉS - IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 8) |
| | 11,946,146 | 12,633,097 | 13,113,371 | |
| COMMITMENTS (note 10) | | | | ENGAGEMENTS (note 10) |
| NET ASSETS - UNRESTRICTED | 273,400 | 271,102 | 269,310 | ACTIF NET - NON AFFECTÉ |
| | \$ 12,219,546 | \$ 12,904,199 | \$ 13,382,681 | |

ON BEHALF OF THE BOARD

AU NOM DU CONSEIL





**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY
INSTITUTE**

Statement of Cash Flows
year ended March 31, 2013

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES
AGRO-ALIMENTAIRES**

État des flux de trésorerie
de l'exercice clos le 31 mars 2013

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> (unaudited) (non audité) (note 2) | |
|---|-------------|--|--|
| 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 | \$ 2,298 | \$ 1,792 | Excédent des revenus sur les dépenses |
| Amortization of deferred contributions - capital assets | (10,063) | (28,497) | Amortissement des apports reportés - immobilisations corporelles |
| Amortization of capital assets | 10,063 | 28,497 | Amortissement des immobilisations corporelles |
| | 2,298 | 1,792 | |
| Changes in non-cash operating working capital items: | | | Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation : |
| Accounts receivable | 208,651 | (208,442) | Débiteurs |
| Prepaid expenses | 1,756 | 20,292 | Frais payés d'avance |
| Accounts payable and accrued liabilities | 20,964 | (15,213) | Créditeurs et charges à payer |
| Deferred contributions | (15,634) | 24,583 | Apports reportés |
| | 218,035 | (176,988) | |
| INVESTING | | | INVESTISSEMENT |
| Decrease of long-term restricted investments | 686,398 | 463,205 | Diminution des placements affectés à long terme |
| Purchases of capital assets | (4,180) | (2,058) | Acquisitions d'immobilisations corporelles |
| | 682,218 | 581,040 | |
| FINANCING | | | FINANCEMENT |
| Long-term deferred contributions | (686,398) | (463,205) | Apports reportés à long terme |
| Deferred contribution - capital assets | 4,180 | 2,058 | Apports reportés - immobilisations corporelles |
| | (682,218) | (581,040) | |
| NET CASH INFLOW (OUTFLOW) | 218,035 | (176,988) | AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ENCAISSE |
| CASH, BEGINNING OF YEAR | 312,963 | 489,951 | ENCAISSE AU DÉBUT |
| CASH, END OF YEAR | \$ 530,998 | \$ 312,963 | ENCAISSE À LA FIN |

CANADIAN AGRI-FOOD POLICY INSTITUTE

Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2013

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. ADOPTION OF A NEW ACCOUNTING FRAMEWORK

During the year ended March 31, 2013, the Institute adopted Canadian accounting standards for not-for-profit organizations (the "new standards") issued by the Canadian Institute of Chartered Accountants ("CICA") as set out in Part III of the CICA Handbook. The Institute also applies the standards for private enterprises in Part II of the CICA Handbook to the extent that Part II addresses topics not addressed in Part III. In accordance with Section 1501 of the CICA Handbook, *First-time adoption by not-for-profit organizations* ("Section 1501"), the date of transition to the new standards was April 1, 2011 and the Institute has presented an opening balance sheet at the date of transition to the new standards. This balance sheet is the starting point for the entity's accounting under the new standards. In its opening balance sheet, under the recommendations of Section 1501, the Institute:

- recognized all assets and liabilities whose recognition is required by the new standards;
- did not recognize items as assets or liabilities if the new standards do not permit such recognition;
- reclassified items that it recognized previously as one type of asset, liability or component of equity, but are recognized as a different type of asset, liability or component of net assets under the new standards; and
- applied the new standards in measuring all recognized assets and liabilities.

INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES AGRO-ALIMENTAIRES

Notes complémentaires
de l'exercice clos le 31 mars 2013

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. ADOPTION DU NOUVEAU RÉFÉRENTIEL COMPTABLE

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2013, l'Institut a adopté les normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif (les "nouvelles normes") émis par l'Institut Canadien des comptables agréés (ICCA) présenté dans la Partie III du Manuel de l'ICCA. L'Institut applique également les normes comptables pour les entreprises à capital fermé de la Partie II du Manuel de l'ICCA dans la mesure où les standards de la Partie II traitent de sujets non inclus dans la Partie III. pour Conformément au chapitre 1501 du Manuel de l'ICCA intitulé *Application initiale des normes pour les organismes sans but lucratif* ("chapitre 1501"), la date de transition des nouvelles normes était le 1^{er} avril 2011 et l'Institut a présenté un bilan d'ouverture en date de cette transition aux nouvelles normes. Ce bilan d'ouverture représente le point de départ de sa comptabilité selon les normes comptables pour les entreprises à capital fermé. Dans son bilan d'ouverture et en vertu des recommandations du chapitre 1501, l'Institut :

- comptabilise tous les actifs et passifs dont la comptabilisation est prescrite par les normes;
- ne comptabilise pas des éléments en tant qu'actifs ou passifs si les normes n'autorisent pas une telle comptabilisation;
- reclasse les éléments qu'elle comptabilisait auparavant dans une catégorie donnée d'actifs, de passifs ou de composantes de l'actif net, mais qui, selon les normes, appartiennent à une autre catégorie;
- applique les normes pour l'évaluation de tous les actifs et passifs comptabilisés.

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY
INSTITUTE**

**Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2013**

**2. ADOPTION OF A NEW ACCOUNTING FRAMEWORK
(continued)**

In accordance with the requirements of Section 1501, the accounting policies set out in Note 3 have been consistently applied to all comparative figures. The Institute has not applied any of the exemptions available under Section 1501, as the Institute determined there is no financial impact on the financial statements.

There were no significant changes as a result of the adoption of the new standards; however, changes to the comparative figures were made as noted below due to an error that was corrected during the year:

The March 31, 2012 and April 1, 2011 balances for long-term investments and long-term deferred contributions both increased by \$107,048 and \$12,845, respectively.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The financial statements have been prepared in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations, and reflect the following significant accounting policies:

Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are initially recognized at fair value. The Institute subsequently measures all its financial assets and financial liabilities at amortized cost, except for cash and investments, which are measured at fair value. Changes in fair value are recognized in the statement of operations.

Fair value

The fair value of accounts receivable and accounts payable and accrued liabilities approximate their carrying value due to their short-term maturity. It is management's opinion that the Institute is not exposed to significant interest currency or credit risks arising from these financial instruments

Revenue recognition

The Institute follows the deferral method of accounting for contributions.

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

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES
AGRO-ALIMENTAIRES**

**Notes complémentaires
de l'exercice clos le 31 mars 2013**

**2. ADOPTION DU NOUVEAU REFERENTIEL COMPTABLE
(suite)**

Conformément aux exigences du chapitre 1501, les méthodes comptables expliquées à la note 3 ont été appliquées de la même manière pour tous les chiffres comparatifs. L'Institut n'a pas utilisé d'exemptions permises selon le chapitre 1501, puisque l'Institut a déterminé qu'il n'y avait aucun d'impact sur les états financiers.

Il n'y a pas eu d'impact suite à l'adoption des nouvelles normes sur les états financiers; cependant, tel que mentionné ci-dessous, des modifications ont été apportées aux chiffres comparatifs au cours de l'exercice afin de corriger une erreur :

Au 31 mars 2012 et au 1^{er} avril 2011, les soldes des placements à long terme et des apports reportés à long terme ont tous deux augmentés respectivement de 107 048 \$ et de 12 845 \$.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers ont été dressés selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, et tiennent compte des principales méthodes comptables suivantes:

Instruments financiers

L'Institut évalue initialement ses actifs financiers et ses passifs financiers à la juste valeur. Elle évalue ultérieurement tous ses actifs et passifs financiers au coût après amortissement, sauf l'encaisse et les investissements qui sont mesurés à la juste valeur. Les variations de juste valeur sont comptabilisées dans les résultats.

Juste valeur

La juste valeur des débiteurs, et des créditeurs et charges à payer se rapproche approximativement de la valeur comptable en raison de sa nature à court terme. La direction est d'avis que l'Institut n'est pas exposée aux risques de change ou de crédit importants découlant de ces instruments financiers.

Constatation des revenus

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

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

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Revenue recognition (continued)

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.

Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations 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 fair value of investments, 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.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Constatation des revenus (suite)

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 liés aux immobilisations corporelles sont reportés et amortis aux revenus sur une base linéaire à un taux correspondant au taux d'amortissement des immobilisations corporelles correspondantes.

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 Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, 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 la juste valeur des investissements, 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.

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY
INSTITUTE**
Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2013

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES
AGRO-ALIMENTAIRES**
Notes complémentaires
de l'exercice clos le 31 mars 2013

4. CAPITAL ASSETS

| | March 31, 2013 31 mars 2013 | | |
|-----------------------|--------------------------------|-----------------------------|-------------------|
| | Cost | Accumulated Amortization | Net Book Value |
| | Coût | Amortissement cumulé | Valeur nette |
| Computer equipment | \$ 100,631 | \$ 95,263 | \$ 5,368 |

4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| | March 31, 2012 31 mars 2012 | April 1, 2011 1 ^{er} avril 2011 |
|--|---|---|
| | Net Book Value | Net Book Value |
| | Valeur nette | Valeur nette |
| | (unaudited) (non audité) (note 2) | (unaudited) (non audité) (note 2) |

Matériel
informatique

5. LONG-TERM INVESTMENTS

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

5. PLACEMENTS À LONG TERME

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

| | March 31, 2013 31 mars 2013 | | March 31, 2012 31 mars 2012 | |
|--|--------------------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------|
| | Fair Value | Cost | Fair Value | Cost |
| | Juste valeur | Coût | Juste valeur | Coût |
| Provincial governments (1.4% - 4.75%) | 3,274,926 | 3,208,940 | 3,474,035 | 3,360,901 |
| Canadian municipalities (4.38% - 4.70%) | 1,385,057 | 1,263,000 | 1,386,293 | 1,263,000 |
| Corporate bonds (3.60% - 5.81%) | 4,920,659 | 4,656,411 | 6,564,871 | 6,215,620 |
| Savings amount | 1,999,491 | 1,999,491 | 841,332 | 841,332 |
| | \$ 11,580,133 | \$ 11,127,842 | \$ 12,266,531 | \$ 11,680,853 |

Gouvernements
provinciaux (1,4 % -
4,75 %)
Municipalités canadiennes
(4,38 % - 4,70 %)
Obligations de sociétés
(3,60 % - 5,81 %)
Compte d'épargne

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY
INSTITUTE**

Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2013

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES
AGRO-ALIMENTAIRES**

Notes complémentaires
de l'exercice clos le 31 mars 2013

5. LONG-TERM INVESTMENTS

5. PLACEMENTS À LONG TERME

| | April 1, 2011 1 ^{er} avril 2011 | | |
|---|---|----------------------|--|
| | Fair Value | Cost | |
| | Juste valeur | Coût | |
| Provincial governments (4.00 - 5.30%) | \$ 3,954,775 | \$ 3,868,801 | Gouvernements provinciaux (4,00 - 5,30 %) |
| Canadian municipalities (4.38 - 4.70%) | 1,327,433 | 1,263,000 | Municipalités canadiennes (4,38 - 4,70 %) |
| Corporate bonds (3.60 - 5.81%) | 5,868,510 | 5,642,212 | Obligations de sociétés (3,60 - 5,81 %) |
| Cash | 1,579,018 | 1,579,018 | Encaisse |
| | <u>\$ 12,729,736</u> | <u>\$ 12,353,031</u> | |

6. 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 are as follows:

6. 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 :

| | March 31, 31 mars 2013 | March 31, 31 mars 2012 (unaudited) (non audité) (note 2) | |
|---------------------------------|------------------------------|---|--|
| Balance, beginning of year | \$ 245,660 | \$ 221,077 | Solde au début |
| Additions | 25,000 | 33,334 | Additions |
| Amount recognized as revenue | (40,634) | (8,751) | Montant constaté à titre de revenus |
| Balance, end of year | <u>\$ 230,026</u> | <u>\$ 245,660</u> | Solde à la fin |

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY
INSTITUTE**
Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2013

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES
AGRO-ALIMENTAIRES**
Notes complémentaires
de l'exercice clos le 31 mars 2013

7. 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:

| | March 31, 31 mars 2013 | March 31, 31 mars 2012 | |
|---|------------------------------|---|---|
| | | (unaudited) (non audité) (note 2) | |
| Balance, beginning of year | \$ 12,266,531 | \$ 12,729,736 | Solde au début |
| Investment income | 513,827 | 530,266 | Revenus de placements |
| Change in unrealized gains (losses) | (133,387) | 208,973 | Variation des gains (pertes) non réalisés |
| Recognized contributions during the year | (1,062,658) | (1,200,386) | Apports constatés au cours de l'exercice |
| Transfer to deferred contributions - capital assets | (4,180) | (2,058) | Transfert aux apports reportés - immobilisations corporelles |
| Balance, end of year | \$ 11,580,133 | \$ 12,266,531 | Solde à la fin |

| | March 31, 31 mars 2013 | March 31, 31 mars 2012 | April 1, 1 ^{er} avril 2011 | |
|---|------------------------------|---|---|---|
| | | (unaudited) (non audité) (note 2) | (unaudited) (non audité) (note 2) | |
| Comprised of: | | | | Se composent de : |
| Unspent contribution | \$ 9,048,524 | \$ 10,048,524 | \$ 11,048,524 | Apports non utilisés |
| Accumulated unrealized gains | 452,291 | 585,678 | 376,705 | Gains non réalisés cumulés |
| Accumulated investment income, beginning of year | 2,146,156 | 1,834,773 | 1,804,507 | Revenus de placements cumulés, au début |
| Investment income spent | (62,658) | (200,386) | (500,000) | Revenus de placements déboursés |
| Transfer to deferred contributions - capital assets | (4,180) | (2,058) | - | Transfert aux apports reportés - immobilisations corporelles |
| Balance, end of year | \$ 11,580,133 | \$ 12,266,531 | \$ 12,729,736 | Solde à la fin |

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY
INSTITUTE**

Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2013

8. DEFERRED CONTRIBUTIONS - CAPITAL ASSETS

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

| | March 31 mars 2013 | March 31 mars 2012 (unaudited) (non audité) (note 2) | |
|--|--------------------------|---|---|
| Balance, beginning of year | \$ 11,251 | \$ 37,690 | Solde au début |
| Transfer from long-term deferred contributions | 4,180 | 2,058 | Transfert des apports reportés à long terme |
| Amounts amortized to revenue | (10,063) | (28,497) | Amortissement reconnu à titre de revenus |
| Balance, end of year | \$ 5,368 | \$ 11,251 | Solde à la fin |

9. 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's investments are detailed in Note 5.

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 clos le 31 mars 2013

**8. APPORTS REPORTÉS - IMMOBILISATIONS
CORPORELLES**

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

| | March 31 mars 2012 (unaudited) (non audité) (note 2) | |
|---|---|--|
| Solde au début | \$ 37,690 | |
| Transfert des apports reportés à long terme | 2,058 | |
| Amortissement reconnu à titre de revenus | (28,497) | |
| Solde à la fin | \$ 11,251 | |

9. 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 sont décrits à la note 5.

Risque de crédit

C'est le risque qu'une des parties à un instrument financier manque à ses obligations et 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, 2013**

10. 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 \$2,760. The lease term started on April 1, 2013 and expires on March 31, 2018.

11. 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.

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 specific 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, 2013, the Institute was fulfilling all externally imposed requirements.

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES
AGRO-ALIMENTAIRES**

**Notes complémentaires
de l'exercice clos le 31 mars 2013**

10. 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 2 760 \$. Le bail a débuté le 1^{er} avril 2013 et prend fin le 31 mars 2018.

11. 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 clos le 31 mars 2007, l'Institut a reçu une contribution gouvernementale du ministère de l'Agriculture et Agroalimentaire 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 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 2013, l'Institut respecte toutes les exigences externes.

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY
INSTITUTE**
Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2013

12. COMPARITIVE FIGURES

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

13. RELATED PARTY TRANSACTIONS

Key management personnel are comprised of the Institute's directors and executive. Honorariums paid to the Board during the year were \$73,210 (2012 - \$111,176). Executive salaries and benefits paid during the year were \$388,144 (2012 - \$405,948).

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES
AGRO-ALIMENTAIRES**
Notes complémentaires
de l'exercice clos le 31 mars 2013

12. CHIFFRES COMPARATIFS

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

13. TRANSACTIONS ENTRE APPARENTÉS

Le personnel de gestion clé comprend les directeurs et les cadres de l'institut. Les honoraires payés au Conseil au cours de l'exercice s'élevaient à 73 210 \$ (111 176 \$ en 2012). Les salaires et avantages sociaux des directeurs et cadres payés au cours de l'exercice s'élevaient à 388 144 \$ (405 948 \$ en 2012).

Schedule

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY
INSTITUTE**
Supplementary Financial Information
year ended March 31, 2013

Annexe

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES
AGRO-ALIMENTAIRES**
Information financière supplémentaire
de l'exercice clos le 31 mars 2013

| | Research Activities Activités de recherche | | | | | 2012 |
|--|---|---|----------------------|--|---------------------|--|
| | Administration | Communication Outreach/ Diffusion et sensibilisation | Projects/ Projets | Institute Activities/ Activités de l'Institut | 2013 | |
| REVENUE | | | | | | |
| Grant contributions | \$ 208,245 | \$ 205,580 | \$ 586,175 | \$ - | \$ 1,000,000 | \$ 1,000,000 |
| Income contributions | - | - | 62,658 | - | 62,658 | 200,386 |
| Initial contributions | - | - | - | 7,301 | 7,301 | 8,751 |
| Other contributions | - | - | 70,326 | 33,333 | 103,659 | 198,007 |
| Other | - | - | - | 10,638 | 10,638 | 1,792 |
| Amortization of deferred contributions | 2,315 | 1,610 | 6,138 | - | 10,063 | 28,497 |
| TOTAL REVENUE | \$ 210,560 | \$ 207,190 | \$ 725,297 | \$ 51,272 | \$ 1,194,319 | \$ 1,437,433 |
| | | | | | | REVENU TOTAL |
| EXPENSES | | | | | | |
| Conferences and symposia | - | - | 6,600 | - | 6,600 | 12,500 |
| Office and operations | 56,187 | 55,338 | 107,587 | 2,688 | 221,780 | 232,357 |
| Professional services | 58,566 | 13,539 | - | - | 72,105 | 72,064 |
| Research | 1,247 | 3,441 | 238,334 | 34,283 | 277,305 | 375,038 |
| Salaries and benefits | 64,552 | 73,553 | 331,102 | 10,672 | 479,879 | 543,250 |
| Travel and meetings | 27,694 | 59,709 | 35,536 | 1,351 | 124,290 | 171,935 |
| Amortization of capital assets | 2,314 | 1,610 | 6,138 | - | 10,062 | 28,497 |
| TOTAL EXPENSES | \$ 210,560 | \$ 207,190 | \$ 725,297 | \$ 48,974 | \$ 1,192,021 | \$ 1,435,641 |
| | | | | | | TOTAL DES DÉPENSES |
| EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSES | \$ - | \$ - | \$ - | \$ 2,298 | \$ 2,298 | \$ 1,792 |
| | | | | | | EXCÉDENT DES REVENUS SUR LES DÉPENSES |