

Financial Statements of
États financiers de l'

**CANADIAN AGRI-FOOD
POLICY INSTITUTE**

**INSTITUT CANADIEN DES
POLITIQUES AGRO-ALIMENTAIRES**

March 31, 2014
31 mars 2014



Deloitte LLP/S.E.N.C.R.L./s.r.l.
1600 - 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, 2014, 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 2014, 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, 2014, 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.

Deloitte LLP / S.E.N.C.R.L. / S.R.L.

Chartered Professional Accountants, Chartered Accountant
Licensed Public Accountants

May 31, 2014

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 aux 31 mars 2014 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.

Comptables professionnels agréés, Comptables agréés
Experts-comptables autorisés

Le 31 mai 2014

PAGE

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 - 9	Notes complémentaires
Schedule - Supplementary Financial Information	10	Annexe - Information financière supplémentaire

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY
INSTITUTE**

**Statement of Revenue and Expenses
and Changes in Net Assets
year ended March 31, 2014**

**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 2014**

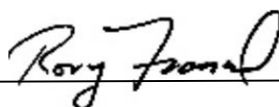
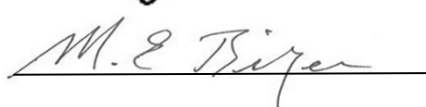
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
Revenue			Revenus
Contributions			Apports
Long term	\$ 1,261,351	\$ 1,062,658	Long terme
Initial	-	7,301	Initiaux
Other contributions	155,818	103,666	Autres contributions
Interest income	1,382	2,298	Revenus d'intérêt
Other	10,000	8,333	Autres
Amortization of deferred contributions - capital assets (note 7)	2,785	10,063	Amortissement des apports reportés - immobilisations corporelles (note 7)
	1,431,336	1,194,319	
Expenses			Dépenses
Administration	212,360	210,560	Administration
Research activities			Activités de recherche
Communication and outreach	306,672	207,190	Communication et sensibilisation
Projects	900,922	725,297	Projets
Program activities			Activités de programmes
CAPI projects	-	48,974	Projets ICPA
	1,419,954	1,192,021	
EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSES	11,382	2,298	EXCÉDENT DES REVENUS SUR LES DÉPENSES
NET ASSETS, BEGINNING OF YEAR	273,400	271,102	ACTIF NET AU DÉBUT
NET ASSETS, END OF YEAR	\$ 284,782	\$ 273,400	ACTIF NET À LA FIN

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY
INSTITUTE**
Balance Sheet
as at March 31, 2014

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES
AGRO-ALIMENTAIRES**
Bilan
au 31 mars 2014

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
CURRENT ASSETS			ACTIF À COURT TERME
Cash	\$ 482,948	\$ 530,998	Espèces
Accounts receivable	125,906	92,780	Débiteurs
Prepaid expenses	13,463	10,267	Frais payés d'avance
	622,317	634,045	
CAPITAL ASSETS (note 3)	6,455	5,368	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 3)
LONG-TERM INVESTMENTS (note 4)	10,556,758	11,580,133	PLACEMENTS À LONG TERME (note 4)
	\$ 11,185,530	\$ 12,219,546	
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 132,509	\$ 130,619	Créditeurs et charges à payer
Deferred contributions (note 5)	205,026	230,026	Apports reportés (note 5)
	337,535	360,645	
LONG-TERM DEFERRED CONTRIBUTIONS (note 6)	10,556,758	11,580,133	APPORTS REPORTÉS À LONG TERME (note 6)
DEFERRED CONTRIBUTIONS - CAPITAL ASSETS (note 7)	6,455	5,368	APPORTS REPORTÉS - IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 7)
	10,900,748	11,946,146	
COMMITMENTS (note 8)			ENGAGEMENTS (note 8)
NET ASSETS - UNRESTRICTED	284,782	273,400	ACTIF NET - NON AFFECTÉ
	\$ 11,185,530	\$ 12,219,546	

ON BEHALF OF THE BOARD

AU NOM DU CONSEIL

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY
INSTITUTE**
Statement of Cash Flows
year ended March 31, 2014

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES
AGRO-ALIMENTAIRES**
État des flux de trésorerie
de l'exercice clos le 31 mars 2014

	<u>2014</u>	<u>2013</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	\$ 11,382	\$ 2,298	Excédent des revenus sur les dépenses
Amortization of deferred contributions - capital assets	(2,785)	(10,063)	Amortissement des apports reportés - immobilisations corporelles
Amortization of capital assets	2,785	10,063	Amortissement des immobilisations corporelles
Change in unrealized gains	161,681	133,387	Variation des gains non-réalisés cumulés
	173,063	135,685	
Changes in non-cash operating working capital items:			Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation :
Accounts receivable	(33,126)	208,651	Débiteurs
Prepaid expenses	(3,196)	1,756	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	1,890	20,964	Créditeurs et charges à payer
Short-term deferred contributions	(25,000)	(15,634)	Apports reportés à court terme
	113,631	351,422	
INVESTING			INVESTISSEMENT
Proceeds on disposal of investments	3,587,171	-	Disposition d'investissement
Purchases of investments	(2,725,477)	-	Achats d'investissement
Net change in investments	-	553,011	Changement net des placements
Purchases of capital assets	(3,872)	(4,180)	Acquisitions d'immobilisations corporelles
	857,822	548,831	
FINANCING			FINANCEMENT
Long-term deferred contributions	(1,023,375)	(686,398)	Apports reportés à long terme
Deferred contribution - capital assets	3,872	4,180	Apports reportés - immobilisations corporelles
	(1,019,503)	(682,218)	
NET CASH (OUTFLOW) INFLOW	(48,050)	218,035	AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ENCAISSE
CASH BEGINNING OF YEAR	530,998	312,963	ESPÈCES AU DÉBUT
CASH END OF YEAR	\$ 482,948	\$ 530,998	ESPÈCES À LA FIN

1. NATURE OF THE ORGANIZATION

The Canadian Agri-Food Policy Institute, (the "Institute"), incorporated on December 5, 2004 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 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.

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.

1. NATURE DE L'ORGANISME

L'Institut canadien des politiques agro-alimentaires ("l'Institut"), constitué le 5 décembre 2004 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 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.

Constataion 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.

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.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Revenue recognition (continued)

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.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Constatation des revenus (suite)

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.

3. CAPITAL ASSETS

	2014		Net Book Value	2013 Net Book Value	
	Cost	Accumulated Amortization			
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette	
Computer equipment	\$ 104,503	\$ 98,048	\$ 6,455	\$ 5,368	Matériel informatique

3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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.

	2014		2013		
	Fair Value	Cost	Fair Value	Cost	
	Juste valeur	Coût	Juste valeur	Coût	
Provincial governments (1.4% - 4.75%)	\$ 3,121,889	\$ 3,099,950	\$ 3,274,926	\$ 3,208,940	Gouvernements provinciaux (1,4 % - 4,75 %)
Canadian municipalities (4.38% - 4.70%)	1,359,557	1,263,000	1,385,057	1,263,000	Municipalités canadiennes (4,38 % - 4,70 %)
Corporate bonds (2.15% - 7.41%)	5,777,933	5,605,819	4,920,659	4,656,411	Obligations de sociétés (2,15 % - 7,41 %)
Savings account	297,379	297,379	1,999,491	1,999,491	Compte d'épargne
	\$ 10,556,758	\$ 10,266,148	\$ 11,580,133	\$ 11,127,842	

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 are as follows:

5. APPORTS REPORTÉS

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

	2014	2013	
Balance, beginning of year	\$ 230,026	\$ 245,660	Solde au début
Contributions received	-	25,000	Apports reçus
Amount recognized as revenue	(25,000)	(40,634)	Montant constaté à titre de revenus
Balance, end of year	\$ 205,026	\$ 230,026	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>2014</u>	<u>2013</u>	
Balance, beginning of year	\$ 11,580,133	\$ 12,266,531	Solde au début
Investment income	403,529	513,827	Revenus de placements
Change in accumulated unrealized gains	(161,681)	(133,387)	Variation des gains non réalisées cumulés
Recognized contributions during the year	(1,261,351)	(1,062,658)	Apports constatés au cours de l'exercice
Transfer to deferred contributions - capital assets	(3,872)	(4,180)	Transfert aux apports reportés - immobilisations corporelles
Balance, end of year	<u>\$ 10,556,758</u>	<u>\$ 11,580,133</u>	Solde à la fin

Comprised of:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
Unspent contribution	\$ 8,048,524	\$ 9,048,524	Apports non utilisés
Accumulated unrealized gains	290,610	452,291	Gains non réalisés cumulés
Accumulated investment income, before income spent during the year	2,482,847	2,146,156	Revenus de placements cumulés, avant revenus déboursés pendant l'exercice.
Investment income spent	(261,351)	(62,658)	Revenus de placements déboursés
Transfer to deferred contributions - capital assets	(3,872)	(4,180)	Transfert aux apports reportés - immobilisations corporelles
Balance, end of year	<u>\$ 10,556,758</u>	<u>\$ 11,580,133</u>	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 les activités courantes de l'Institut.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
Balance, beginning of year	\$ 11,580,133	\$ 12,266,531	Solde au début
Investment income	403,529	513,827	Revenus de placements
Change in accumulated unrealized gains	(161,681)	(133,387)	Variation des gains non réalisées cumulés
Recognized contributions during the year	(1,261,351)	(1,062,658)	Apports constatés au cours de l'exercice
Transfer to deferred contributions - capital assets	(3,872)	(4,180)	Transfert aux apports reportés - immobilisations corporelles
Balance, end of year	<u>\$ 10,556,758</u>	<u>\$ 11,580,133</u>	Solde à la fin

Se composent de :

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
Unspent contribution	\$ 8,048,524	\$ 9,048,524	Apports non utilisés
Accumulated unrealized gains	290,610	452,291	Gains non réalisés cumulés
Accumulated investment income, before income spent during the year	2,482,847	2,146,156	Revenus de placements cumulés, avant revenus déboursés pendant l'exercice.
Investment income spent	(261,351)	(62,658)	Revenus de placements déboursés
Transfer to deferred contributions - capital assets	(3,872)	(4,180)	Transfert aux apports reportés - immobilisations corporelles
Balance, end of year	<u>\$ 10,556,758</u>	<u>\$ 11,580,133</u>	Solde à la fin

7. DEFERRED CONTRIBUTIONS - CAPITAL ASSETS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
Balance, beginning of year	\$ 5,368	\$ 11,251	Solde au début
Transfer from long-term deferred contributions	3,872	4,180	Transfert des apports reportés à long terme
Amounts amortized to revenue	(2,785)	(10,063)	Amortissement reconnu à titre de revenus
Balance, end of year	<u>\$ 6,455</u>	<u>\$ 5,368</u>	Solde à la fin

7. APPORTS REPORTÉS - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
Balance, beginning of year	\$ 5,368	\$ 11,251	Solde au début
Transfer from long-term deferred contributions	3,872	4,180	Transfert des apports reportés à long terme
Amounts amortized to revenue	(2,785)	(10,063)	Amortissement reconnu à titre de revenus
Balance, end of year	<u>\$ 6,455</u>	<u>\$ 5,368</u>	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's investments are detailed in Note 4.

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.

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

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 sont décrits à la note 4.

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.

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

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.

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, 2014, the Institute was fulfilling all externally imposed requirements.

11. RELATED PARTY TRANSACTIONS

Key management personnel are comprised of the Institute's directors and executive. Honorariums paid to the Board during the year were \$100,846 (2013 - \$73,210). Executive salaries and benefits paid during the year were \$422,542 (2013 - \$388,144).

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 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 2014, l'Institut respecte toutes les exigences externes.

11. 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 100 846 \$ (73 210 \$ en 2013). Les salaires et avantages sociaux des directeurs et cadres payés au cours de l'exercice s'élevaient à 422 542 \$ (388 144 \$ en 2013).

Schedule

Annexe

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY
INSTITUTE**
Supplementary Financial Information
year ended March 31, 2014

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES
AGRO-ALIMENTAIRES**
Information financière supplémentaire
de l'exercice clos le 31 mars 2014

	Research Activities Activités de recherche				2014	2013	
	Administration	Communications	Projects/ Projets	Institute Activities Activités de l'Institut			
REVENUE							REVENUS
Grant contributions	\$ 211,664	\$ 306,394	\$ 481,942	\$ -	\$ 1,000,000	\$ 1,000,000	Apports de subvention
Income contributions	-	-	261,351	-	261,351	62,658	Revenus des apports
Initial contributions	-	-	-	-	-	7,301	Apports initiaux
Other contributions	-	-	155,818	-	155,818	103,659	Autres contributions
Interest income	-	-	-	1,382	1,382	638	Revenu d'intérêts
Other	-	-	-	10,000	10,000	10,000	Autres
Amortization of deferred contributions	696	278	1,811	-	2,785	10,063	Amortissement des apports reportés
TOTAL REVENUE	\$ 212,360	\$ 306,672	\$ 900,922	\$ 11,382	\$ 1,431,336	\$ 1,194,319	TOTAL DES REVENUS
EXPENSES							DÉPENSES
Conferences and symposia	\$ -	\$ 16,500	\$ -	\$ -	\$ 16,500	\$ 6,600	Conférences et symposia
Office and operations	71,462	60,676	115,930	-	248,068	221,780	Frais de bureau et d'opération
Professional services	52,921	-	-	-	52,921	72,105	Services Professionnels
Research	-	69,008	359,384	-	428,392	277,305	Recherche
Salaries and benefits	70,228	90,389	362,772	-	523,389	479,879	Salaires et avantages sociaux
Travel and meetings	17,053	69,821	61,025	-	147,899	124,290	Déplacements et rencontres
Amortization of capital assets	696	278	1,811	-	2,785	10,062	Amortissements des immobilisations corporelles
TOTAL EXPENSES	\$ 212,360	\$ 306,672	\$ 900,922	\$ -	\$ 1,419,954	\$ 1,192,021	TOTAL DES DÉPENSES
EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 11,382	\$ 11,382	\$ 2,298	EXCÉDENT DES REVENUS SUR LES DÉPENSES