

Financial statements of  
États financiers de l'

**Canadian Agri-Food  
Policy Institute**

**Institut canadien des politiques  
agroalimentaires**

March 31, 2018  
31 mars 2018

# Canadian Agri-Food Policy Institute

March 31, 2018

## Table of contents

Independent Auditor's Report

Statement of revenue and expenses and changes in  
net assets

Balance sheet

Statement of cash flows

Notes to the financial statements

Supplementary financial information - Schedule

# Institut canadien des politiques agroalimentaires

31 mars 2018

## Table des matières

1-2 Rapport de l'auditeur indépendant

3 État des revenus et des dépenses et de l'évolution de  
l'actif net

4 Bilan

5 État des flux de trésorerie

6-12 Notes complémentaires

13 Information financière supplémentaire - Annexe

## 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, 2018, 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 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.

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.

## Rapport de l'auditeur indépendant

Aux directeurs de l'  
Institut canadien des politiques agroalimentaires

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de l'Institut canadien des politiques agroalimentaires (l'« Institut »), qui comprennent le bilan au 31 mars 2018, et les états des revenus et des dépenses et de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie pour l'exercice terminé 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.

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**

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the balance sheet of the Institute as at March 31, 2018, 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.N.L.*

Chartered Professional Accountants,  
Licensed Public Accountants

June 1, 2018

**Opinion**

À notre avis, ces états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du bilan de l'Institut au 31 mars 2018 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Comptables professionnels agréés,  
Experts-comptables autorisés

Le 1<sup>er</sup> juin 2018

**Canadian Agri-Food  
Policy Institute**

Statement of revenue and expenses  
and changes in net assets  
year ended March 31, 2018

**Institut canadien des  
politiques agroalimentaires**

État des revenus et des dépenses  
et de l'évolution de l'actif net  
de l'exercice terminé le 31 mars 2018

	2018	2017	
	\$	\$	
<b>Revenue</b>			<b>Revenus</b>
Long-term contributions	1,043,025	1,560,918	Apports à long terme
Other contributions	10,000	16,548	Autres contributions
Interest income	1,401	1,304	Revenus d'intérêts
Amortization of deferred contributions - capital assets (Note 7)	4,335	5,572	Amortissement des apports reportés - immobilisations corporelles (note 7)
	<b>1,058,761</b>	<b>1,584,342</b>	
<b>Expenses</b>			<b>Dépenses</b>
Administration	282,277	598,572	Administration
Policy research activities	775,083	984,466	Activités de recherche
	<b>1,057,360</b>	<b>1,583,038</b>	
<b>Excess of revenue over expenses</b>	<b>1,401</b>	<b>1,304</b>	<b>Excédent des revenus sur les dépenses</b>
Net assets, beginning of year	291,106	289,802	Actif net au début
<b>Net assets, end of year</b>	<b>292,507</b>	<b>291,106</b>	<b>Actif net à la fin</b>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.  
Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**Canadian Agri-Food  
Policy Institute**

Balance sheet  
as at March 31, 2018

**Institut canadien des  
politiques agroalimentaires**

Bilan  
au 31 mars 2018

	2018	2017	
	\$	\$	
<b>Assets</b>			<b>Actif</b>
Current assets			À court terme
Cash	516,544	760,509	Encaisse
Accounts receivable	46,173	49,077	Débiteurs
Prepaid expenses	16,270	-	Frais payés d'avance
	<b>578,987</b>	809,586	
Capital assets (Note 3)	8,076	12,411	Immobilisations corporelles (note 3)
Long-term investments (Note 4)	6,366,673	7,332,014	Placements à long terme (note 4)
	<b>6,953,736</b>	8,154,011	
<b>Liabilities</b>			<b>Passif</b>
Current liabilities			À court terme
Accounts payable and accrued liabilities	140,553	372,553	Créditeurs et charges à payer
Deferred contributions (Note 5)	145,927	145,927	Apports reportés (note 5)
	<b>286,480</b>	518,480	
Long-term deferred contributions (Note 6)	6,366,673	7,332,014	Apports reportés à long terme (note 6)
Deferred contributions - capital assets (Note 7)	8,076	12,411	Apports reportés - immobilisations corporelles (note 7)
	<b>6,661,229</b>	7,862,905	
Commitments (Note 9)			Engagements (note 9)
<b>Net assets</b>			<b>Actif net</b>
Unrestricted	292,507	291,106	Non affecté
	<b>6,953,736</b>	8,154,011	

On behalf of the Board



Au nom du Conseil



The accompanying notes are an integral part of the financial statements.  
Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**Canadian Agri-Food  
Policy Institute**

Statement of cash flows  
year ended March 31, 2018

**Institut canadien des  
politiques agroalimentaires**

État des flux de trésorerie  
de l'exercice terminé le 31 mars 2018

	2018	2017	
	\$	\$	
<b>Operating activities</b>			<b>Activités de fonctionnement</b>
Excess of revenue over expenses	1,401	1,304	Excédent des revenus sur les dépenses
Amortization of deferred contributions - capital assets	(4,335)	(5,572)	Amortissement des apports reportés - immobilisations corporelles
Amortization of capital assets	4,335	5,572	Amortissement des immobilisations corporelles
Change in unrealized gains	68,885	39,111	Variation des gains non réalisés
	<b>70,286</b>	<b>40,415</b>	
Changes in non-cash operating working capital items			Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement de fonctionnement
Accounts receivable	2,904	169,850	Débiteurs
Prepaid expenses	(16,270)	10,435	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	(232,000)	210,585	Créditeurs et charges à payer
	<b>(175,080)</b>	<b>431,285</b>	
<b>Investing activities</b>			<b>Activités d'investissement</b>
Proceeds on disposal of investments	1,975,078	4,473,288	Produit de la disposition de placements
Purchases of investments	(1,078,622)	(3,069,565)	Achats de placements
Purchases of capital assets	-	(10,529)	Acquisitions d'immobilisations corporelles
	<b>896,456</b>	<b>1,393,194</b>	
<b>Financing activities</b>			<b>Activités de financement</b>
Long-term deferred contributions	(965,341)	(1,442,834)	Apports reportés à long terme
Deferred contributions - capital assets	-	10,529	Apports reportés - immobilisations corporelles
	<b>(965,341)</b>	<b>(1,432,305)</b>	
Net cash (outflow) inflow	<b>(243,965)</b>	392,174	(Diminution) augmentation nette de l'encaisse
Cash, beginning of year	<b>760,509</b>	368,335	Encaisse au début
<b>Cash, end of year</b>	<b>516,544</b>	<b>760,509</b>	<b>Encaisse à la fin</b>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.  
Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Canadian Agri-Food Policy Institute

Notes to the financial statements  
March 31, 2018

---

## 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.

Effective September 2014, the Institute was granted a certificate of continuance under the *Canada Not-for-Profit Corporations Act*.

## 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 revenue and expenses and changes in net assets.

### *Fair value*

The fair value of accounts receivable and accounts payable and accrued liabilities approximates 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 revenue 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.

# Institut canadien des politiques agroalimentaires

Notes complémentaires  
31 mars 2018

---

## 1. Nature de l'organisme

L'Institut canadien des politiques agroalimentaires (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.

À compter du mois de septembre 2014, l'Institut a reçu son certificat de prorogation selon la *Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif*.

## 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. Il évalue ultérieurement tous ses actifs financiers et passifs financiers au coût après amortissement, sauf l'encaisse et les placements qui sont mesurés à la juste valeur. Les variations de juste valeur sont comptabilisées dans l'état des revenus et des dépenses et de l'évolution de l'actif net.

### *Juste valeur*

La juste valeur des débiteurs, et des créditeurs et charges à payer se rapproche approximativement de leur valeur comptable en raison de leur nature à court terme. La direction est d'avis que l'Institut n'est pas exposé 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.

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.

# Canadian Agri-Food Policy Institute

Notes to the financial statements  
March 31, 2018

---

## 2. Significant accounting policies (continued)

### *Revenue recognition (continued)*

Contributions restricted for capital assets are deferred and amortized to revenue on a straight-line basis at 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 and changes in net assets 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 five years for equipment and 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.

# Institut canadien des politiques agroalimentaires

Notes complémentaires  
31 mars 2018

---

## 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 placement*

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 et de l'évolution de l'actif net 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 cinq ans pour le matériel et 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 placements, 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  
March 31, 2018

# Institut canadien des politiques agroalimentaires

Notes complémentaires  
31 mars 2018

### 3. Capital assets

	2018		2017		
	Cost	Accumulated amortization	Net book value	Net book value	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette	
	\$	\$	\$	\$	
Equipment	5,117	1,109	4,008	5,031	Matériel
Computer equipment	17,695	13,627	4,068	7,380	Matériel informatique
	<b>22,812</b>	<b>14,736</b>	<b>8,076</b>	<b>12,411</b>	

### 3. Immobilisations corporelles

### 4. Long-term investments

The investments consist of financial instruments which mature on various dates up to December 31, 2108.

### 4. Placements à long terme

Les placements se composent d'instruments financiers venant à échéance à des dates s'échelonnant jusqu'au 31 décembre 2108.

	2018		2017		
	Fair value	Cost	Fair value	Cost	
	Juste valeur	Coût	Juste valeur	Coût	
	\$	\$	\$	\$	
Provincial governments (2.55% - 4.10%)	726,103	732,686	1,007,889	989,911	Gouvernements provinciaux (2,55 % - 4,10 %)
Canadian municipalities (4.70%)	-	-	520,391	508,700	Municipalités canadiennes (4,70 %)
Corporate bonds (4.00% - 7.41%)	3,933,518	3,811,932	4,730,326	4,576,107	Obligations de sociétés (4,00 % - 7,41 %)
Mutual funds	1,707,052	1,707,052	1,073,408	1,073,408	Fonds mutuels
	<b>6,366,673</b>	<b>6,251,670</b>	<b>7,332,014</b>	<b>7,148,126</b>	

# Canadian Agri-Food Policy Institute

Notes to the financial statements  
March 31, 2018

# Institut canadien des politiques agroalimentaires

Notes complémentaires  
31 mars 2018

## 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:

	2018	2017	
	\$	\$	
Balance, beginning of year	145,927	145,927	Solde au début
Amount recognized as revenue	-	-	Montant constaté à titre de revenus
Balance, end of year	145,927	145,927	Solde à la fin

## 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 constatés comme revenus. Les variations du solde de ces apports reportés sont les suivantes :

## 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:

	2018	2017	
	\$	\$	
Balance, beginning of year	7,332,014	8,774,848	Solde au début
Investment income	146,569	167,724	Revenus de placement
Changes in unrealized gains	(68,885)	(39,111)	Variation des gains non réalisés
Recognized contributions during the year	(1,043,025)	(1,560,918)	Apports constatés au cours de l'exercice
Transfer to deferred contributions - capital assets	-	(10,529)	Transfert aux apports reportés - immobilisations corporelles
Balance, end of year	6,366,673	7,332,014	Solde à la fin

## 6. Apports reportés à long terme

Les apports reportés à long terme sont relatifs à une contribution gouvernementale du ministère de l'Agriculture et de l'Agroalimentaire 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 :

# Canadian Agri-Food Policy Institute

Notes to the financial statements  
March 31, 2018

# Institut canadien des politiques agroalimentaires

Notes complémentaires  
31 mars 2018

## 6. Long-term deferred contributions (continued)

	2018	2017	
	\$	\$	
Comprised of:			Se composent de :
Unspent contributions	4,048,524	5,048,524	Apports non utilisés
Accumulated unrealized gains	115,003	183,888	Gains non réalisés cumulés
Accumulated investment income, before income spent during the year	2,246,171	2,671,049	Revenus de placement cumulés, avant revenus déboursés pendant l'exercice
Investment income spent	(43,025)	(560,918)	Revenus de placement déboursés
Transfer to deferred contributions - capital assets	-	(10,529)	Transfert aux apports reportés - immobilisations corporelles
<b>Balance, end of year</b>	<b>6,366,673</b>	<b>7,332,014</b>	<b>Solde à la fin</b>

## 6. Apports reportés à long terme (suite)

## 7. Deferred contributions - capital assets

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

	2018	2017	
	\$	\$	
Balance, beginning of year	12,411	7,454	Solde au début
Transfer from long-term deferred contributions	-	10,529	Transfert des apports reportés à long terme
Amounts amortized to revenue	(4,335)	(5,572)	Amortissement reconnu à titre de revenus
<b>Balance, end of year</b>	<b>8,076</b>	<b>12,411</b>	<b>Solde à la fin</b>

## 7. Apports reportés - immobilisations corporelles

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.

## 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.

# Canadian Agri-Food Policy Institute

Notes to the financial statements  
March 31, 2018

---

## 8. Financial instruments (continued)

### *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 the Ministry of Agriculture and Agri-Food Canada at an annual cost of \$50,375. The lease term expires June 30, 2020.

# Institut canadien des politiques agroalimentaires

Notes complémentaires  
31 mars 2018

---

## 8. Instruments financiers (suite)

### *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 admissibles et les coûts admissibles 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 des locaux à bureaux du ministère de l'Agriculture et de l'Agroalimentaire Canada à un coût annuel de 50 375 \$. Le bail prend fin le 30 juin 2020.

# Canadian Agri-Food Policy Institute

Notes to the financial statements  
March 31, 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 totalling 15 million dollars to finance its current operations. The funding agreement requires that the Institute invest the capital in 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 the prior year on how the Institute manages its capital. As of March 31, 2018, the Institute was fulfilling all externally imposed requirements.

## 11. Related party transactions

Key management personnel are comprised of the Institute's directors and executives. Honorariums paid to the Board during the year were \$134,166 (\$167,759 in 2017). Executive salaries and benefits paid during the year were \$202,498 (\$699,075 in 2017).

# Institut canadien des politiques agroalimentaires

Notes complémentaires  
31 mars 2018

---

## 10. Gestion du capital

Le capital de l'Institut consiste de ses apports reportés, apports reportés à long terme, apports reportés - immobilisations corporelles et 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 de l'Agroalimentaire Canada totalisant 15 millions de dollars, et ce, pour financer ses activités courantes. L'entente de financement exige de l'Institut qu'il investit son capital dans des placements sans risque.

L'Institut s'est ainsi doté d'une politique de placement 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 2018, 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 134 166 \$ (167 759 \$ en 2017). Les salaires et avantages sociaux des directeurs et cadres payés au cours de l'exercice s'élevaient à 202 498 \$ (699 075 \$ en 2017).

**Canadian Agri-Food  
Policy Institute**

Supplementary financial information -  
Schedule  
year ended March 31, 2018

**Institut canadien des  
politiques agroalimentaires**

Information financière supplémentaire -  
Annexe  
de l'exercice terminé le 31 mars 2018

	Administration	Policy research activities Activités de recherche	Institute activities Activités de l'Institut	2018	2017	
	\$	\$	\$	\$	\$	
<b>Revenue</b>						<b>Revenus</b>
Grant contributions	277,942	722,058	-	1,000,000	1,000,000	Apports de subvention
Income contributions	-	43,025	-	43,025	560,918	Revenus des apports
Other contributions	-	10,000	-	10,000	16,548	Autres contributions
Interest income	-	-	1,401	1,401	1,304	Revenu d'intérêts
Amortization of deferred contributions	4,335	-	-	4,335	5,572	Amortissement des apports reportés
	<b>282,277</b>	<b>775,083</b>	<b>1,401</b>	<b>1,058,761</b>	<b>1,584,342</b>	
<b>Expenses</b>						<b>Dépenses</b>
Office and operations	74,689	183,094	-	257,783	280,147	Frais de bureau et d'opération
Professional services	91,462	130,933	-	222,395	237,839	Services professionnels
Salaries and benefits	61,261	305,283	-	366,544	855,929	Salaires et avantages sociaux
Travel and meetings	50,530	155,773	-	206,303	203,551	Déplacements et rencontres
Amortization of capital assets	4,335	-	-	4,335	5,572	Amortissement des immobilisations corporelles
	<b>282,277</b>	<b>775,083</b>	-	<b>1,057,360</b>	<b>1,583,038</b>	
<b>Excess of revenue over expenses</b>	-	-	<b>1,401</b>	<b>1,401</b>	<b>1,304</b>	<b>Excédent des revenus sur les dépenses</b>