

FINANCIAL STATEMENTS/ÉTATS FINANCIERS

For/Pour

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY INSTITUTE/
INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES AGROALIMENTAIRES**

For the year ended/Pour l'exercice clos le

MARCH 31, 2024/31 MARS 2024

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY INSTITUTE/
INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES AGROALIMENTAIRES**
INDEX TO FINANCIAL STATEMENTS - TABLE DES MATIÈRES AUX ÉTATS FINANCIERS
MARCH 31, 2024 - 31 MARS 2024

	<u>Page</u>
Independent Auditor's Report/Rapport de l'auditeur indépendant	1 - 5
Balance Sheet/Bilan	6
Statement of Revenue and Expenses/État des revenus et dépenses	7
Statement of Changes in Net Assets/État de l'évolution de l'actif net	8
Statement of Cash Flows/État des flux de trésorerie	9
Notes to the Financial Statements/Notes aux états financiers	10 - 18

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

To the Directors of the

CANADIAN AGRI-FOOD POLICY INSTITUTE

Opinion

We have audited the financial statements of Canadian Agri-Food Policy Institute (the "Institute"), which comprise the balance sheet as at March 31, 2024, the statements of revenue and expenses, changes in net assets and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Institute as at March 31, 2024, 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.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Institute in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Canada, and we have fulfilled our ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Aux directeurs de l'

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES
AGROALIMENTAIRES**

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de l'Institut canadien des politiques agroalimentaires (l'« Institut »), qui comprennent le bilan au 31 mars 2024, et les états des revenus et dépenses, l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes aux états financiers, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'Institut au 31 mars 2024, ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers* » du présent rapport. Nous sommes indépendants de l'Institut conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Other Matter

The financial statements of the Institute for the year ended March 31, 2023, were audited by another auditor who expressed an unmodified opinion on those financial statements on July 14, 2023.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Institute's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Institute or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Institute's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Canadian generally accepted auditing standards will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

Autre point

Les états financiers de l'Institut pour l'exercice clos le 31 mars 2023 ont été audités par un autre auditeur qui a exprimé une opinion non modifiée en date du 14 juillet 2023.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des 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.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de l'Institut à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'Institut ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de l'Institut.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

*Auditor's Responsibilities for the Audit of the
Financial Statements - Cont'd.*

As part of an audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit 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 Institute's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

*Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit
des états financiers - Suite*

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit 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'Institut;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;

*Auditor's Responsibilities for the Audit of the
Financial Statements - Cont'd.*

- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Institute's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Institute to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Institute to express an opinion on the financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

*Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit
des états financiers - Suite*

- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de l'Institut à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'Institut à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- obtenir des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités de l'Institut pour exprimer une opinion sur les états financiers. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit de groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de notre opinion d'audit.

*Auditor's Responsibilities for the Audit of the
Financial Statements - Cont'd.*

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Welch LLP

Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

Ottawa, Ontario
July 25, 2024.

*Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit
des états financiers - Suite*

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Welch LLP

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Ottawa (Ontario)
Le 25 juillet 2024.

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY INSTITUTE/
INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES AGROALIMENTAIRES**

BALANCE SHEET/BILAN

MARCH 31, 2024/31 MARS 2024

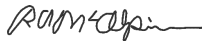
<u>ASSETS</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>ACTIF</u>
CURRENT ASSETS			ACTIF À COURT TERME
Cash	\$ 333,982	\$ 92,387	Encaisse
Accounts receivable (note 11)	367,196	183,745	Débiteurs (note 11)
Accrued receivable	753,221	557,508	Courus à recevoir
Prepaid expenses	<u>3,109</u>	<u>-</u>	Frais payés d'avance
	<u>1,457,508</u>	<u>833,640</u>	
CAPITAL ASSETS (note 3)	-	2,770	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 3)
LONG-TERM INVESTMENTS (note 4)	<u>264,739</u>	<u>801,539</u>	PLACEMENTS À LONG TERME (note 4)
	<u>\$ 1,722,247</u>	<u>\$ 1,637,949</u>	
<u>LIABILITIES AND NET ASSETS</u>			<u>PASSIF ET ACTIF NET</u>
CURRENT LIABILITIES			PASSIFS À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 638,608	488,366	Créditeurs et frais courus
Deferred contributions (note 5)	<u>45,000</u>	<u>40,000</u>	Apports reportés (note 5)
	683,608	528,366	
DEFERRED CONTRIBUTIONS - CAPITAL ASSETS (note 7)	<u>-</u>	<u>2,770</u>	APPORTS REPORTÉS - IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 7)
	683,608	531,136	
NET ASSETS			ACTIF NET
Internally restricted (note 10)	250,000	250,000	Grevé d'affectation d'origine interne (note 10)
Unrestricted	<u>788,639</u>	<u>856,813</u>	Non grevé d'affectation
	<u>1,038,639</u>	<u>1,106,813</u>	
	<u>\$ 1,722,247</u>	<u>\$ 1,637,949</u>	
Commitments (note 9)			Engagements (note 9)

On behalf of the Board:

Au nom du conseil d'administration:



.....



.....

(See accompanying notes)/
(voir notes ci-jointes)

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY INSTITUTE/
INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES AGROALIMENTAIRES**

STATEMENT OF REVENUE AND EXPENSES/ÉTAT DES REVENUS ET DÉPENSES

YEAR ENDED MARCH 31, 2024/EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2024

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	
Revenue			Revenus
Long-term contributions (note 6)	\$ 1,083,221	\$ 1,943,480	Apports à long terme (note 6)
Other contributions	643,529	933,133	Autres contributions
Interest income	18,659	4,686	Revenus d'intérêts
Amortization of deferred contributions - capital assets (note 7)	<u>2,770</u>	<u>3,705</u>	Amortissement des apports reportés - immobilisations corporelles (note 7)
	<u>1,748,179</u>	<u>2,885,004</u>	
Expenses			Dépenses
Administration	312,806	513,961	Administration
Research activities	<u>1,503,547</u>	<u>1,564,818</u>	Activités de recherche
	<u>1,816,353</u>	<u>2,078,779</u>	
Net revenue (expense)	\$ (68,174)	\$ 806,225	Revenu net (dépenses nettes)

(See accompanying notes)/
(voir notes ci-jointes)

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY INSTITUTE/
INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES AGROALIMENTAIRES**

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS/ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

YEAR ENDED MARCH 31, 2024/EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2024

	Internally restricted/ Grevé d'affectation d'origine interne	Unrestricted/ Non grevé d'affectation	<u>2024</u>	<u>2023</u>	
Balance, beginning of year	\$ 250,000	\$ 856,813	\$ 1,106,813	\$ 300,588	Solde au début
Net revenue (expense)	<u>-</u>	<u>(68,174)</u>	<u>(68,174)</u>	<u>806,225</u>	Revenu net (dépenses nettes)
	<u>\$ 250,000</u>	<u>\$ 788,639</u>	<u>\$ 1,038,639</u>	<u>\$ 1,106,813</u>	

(See accompanying notes)/
(voir notes ci-jointes)

Welch LLP[®]

An Independent Member of BKR International

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY INSTITUTE/
INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES AGROALIMENTAIRES**
STATEMENT OF CASH FLOWS/ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
YEAR ENDED MARCH 31, 2024/EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2024

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	
CASH PROVIDED BY (USED IN)			ENCAISSE FOURNIE (UTILISÉE) PAR
Operating activities			Les activités d'exploitation
Net revenue (expense)	\$ (68,174)	\$ 806,225	Revenu net (dépenses nettes)
Amortization of deferred contributions - capital assets	(2,770)	(3,705)	Amortissement des apports reportés - immobilisations corporelles
Amortization of capital assets	2,770	3,705	Amortissement des immobilisations corporelles
Realized gains	-	(4,910)	Gains réalisés
Change in unrealized gains	<u>3,541</u>	<u>41,586</u>	Variations des gains non réalisés
	<u>(64,633)</u>	<u>842,901</u>	
Changes in non-cash operating working capital items:			Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement :
Accounts receivable	(183,451)	(36,312)	Débiteurs
Accrued receivable	(195,713)	(557,508)	Courus à recevoir
Prepaid expenses	(3,109)	1,644	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	150,242	316,969	Créditeurs et frais courus
Deferred contributions	<u>5,000</u>	<u>40,000</u>	Apports reportés
	<u>(291,664)</u>	<u>607,694</u>	
Investing activities			Les activités d'investissement
Proceeds on disposal of investments	546,325	2,819,176	Produit de la disposition de placements
Purchase of investments	(13,066)	(1,738,839)	Achat de placements
Purchase of capital assets	<u>-</u>	<u>(3,738)</u>	Acquisitions d'immobilisations corporelles
	<u>533,259</u>	<u>1,076,599</u>	
Financing activities			Les activités de financement
Deferred contributions - capital assets	-	3,738	Apports reportés - immobilisations corporelles
Long-term deferred contributions	<u>-</u>	<u>(1,918,552)</u>	Apports reportés à long terme
	<u>-</u>	<u>(1,914,814)</u>	
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH	241,595	(230,521)	AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ENCAISSE
CASH, BEGINNING OF YEAR	<u>92,387</u>	<u>322,908</u>	ENCAISSE, DÉBUT DE L'EXERCICE
CASH, END OF YEAR	<u>\$ 333,982</u>	<u>\$ 92,387</u>	ENCAISSE, FIN DE L'EXERCICE

(See accompanying notes)/
(voir notes ci-jointes)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2024

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2024

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

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

Basis of presentation

These financial statements present the assets, liabilities, net assets, revenues and expenses of the Institute. Not-for-profit controlled entities are not consolidated but their summarized financial information is disclosed in the Institute's financial statements.

Financial Instruments

Financial assets and financial liabilities originated or exchanged in arm's length transactions are initially recognized at fair value when the Institute becomes a party to the contractual provisions of the financial instrument. Financial assets and financial liabilities originated or exchanged in related party transactions are initially recognized at cost.

1. NATURE DE L'ORGANISATION

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 les politiques en matière d'agriculture et d'agroalimentaire au Canada. Ses activités sont régies par ses statuts et règlements. L'Institut est considéré comme un organisme sans but lucratif et est, par conséquent, exonéré d'impôt sur le revenu.

En 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 préparés selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif et tiennent compte des principales méthodes comptables suivantes :

Base de présentation

Ces états financiers comprennent les actifs, les passifs, l'actif net, les revenus et les dépenses de l'Institut. Les entités contrôlées sans but lucratif ne sont pas consolidées, mais leurs états financiers résumés sont divulgués dans les états financiers de l'Institut.

Instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers créés ou échangés dans des opérations conclues dans des conditions de pleine concurrence sont constatés initialement à la juste valeur au moment où l'Institut devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument financier. Les instruments financiers créés ou échangés dans des opérations entre apparentés sont initialement évalués au coût.

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED MARCH 31, 2024**

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2024**

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Cont'd.

Financial instruments - Cont'd.

All financial instruments are subsequently measured at amortized cost except for investments which are measured at fair value.

With respect to financial assets measured at cost or amortized cost, the Institute recognizes an impairment loss, if any, in net earnings when there are indicators of impairment and it determines that a significant adverse change has occurred during the period in the expected timing or amount of future cash flows. When the extent of impairment of a previously written-down asset decreases and the decrease can be related to an event occurring after the impairment was recognized, the previously recognized impairment loss is reversed to net earnings in the period the reversal occurs.

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.

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

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES - suite

Instruments financiers - suite

Tous les instruments financiers sont évalués au coût après amortissement sauf pour les placements qui sont évalués à la juste valeur.

Dans le cas des actifs financiers évalués au coût ou au coût après amortissement, l'Institut comptabilise en résultat net une perte de valeur, le cas échéant, lorsqu'il y a des indications de dépréciation et lorsqu'elle observe un changement défavorable important au cours de la période dans le calendrier ou le montant prévu des flux de trésorerie futurs. Lorsque l'ampleur de la dépréciation d'un actif précédemment déprécié se réduit et que cette réduction peut être rattachée à un événement postérieur à la comptabilisation de la moins-value, la moins-value déjà comptabilisée fait l'objet d'une reprise à même le résultat net de l'exercice au cours duquel la reprise a lieu.

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.

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.

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED MARCH 31, 2024**

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2024**

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Cont'd.

Investment revenue

Investment revenue is recorded when it is earned and includes unrealized gains and losses. Investment revenue on non-restricted investments is recorded as income in the period when earned. Investment revenue 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 life 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 and accrued receivables, the amount of accrued liabilities and the estimated useful life 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

Revenus de placement

Les revenus de placements sont constatés dans la mesure où ils sont gagnés et inclus les gains et pertes non réalisé(e)s. Les revenus de placements sur les placements non affectés sont constatés comme revenus de l'exercice où ils ont été gagnés. Les revenus de placements 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 de vie utile estimative 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 et courus à recevoir, 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/
INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES AGROALIMENTAIRES**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED MARCH 31, 2024

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2024

3. CAPITAL ASSETS

	<u>2024</u>		<u>2023</u>		
	Cost/ Coût	Accumulated amortization/ Amortissement cumulé	Net book value/ Valeur comptable nette	Net book value/ Valeur comptable nette	
Equipment	\$ 5,117	\$ 5,117	\$ -	\$ -	Matériel
Computer equipment	<u>35,430</u>	<u>35,430</u>	<u>-</u>	<u>2,770</u>	Matériel informatique
	<u>\$ 40,547</u>	<u>\$ 40,547</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,770</u>	

3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

4. LONG-TERM INVESTMENTS

The investments consist of financial instruments which mature on various dates up to September 1, 2025 (2023 - December 15, 2023).

	<u>2024</u>		<u>2023</u>		
	Fair value/ Juste valeur	Cost Coût	Fair value/ Juste valeur	Cost Coût	
Cash	\$ 101,757	\$ 101,757	\$ 5,398	\$ 5,398	Encaisse
Federal government bonds (0.50% - 0.75%) (2023 - 0.25% - 0.75%)	162,982	159,536	284,972	286,332	Obligations gouvernement fédéral (0,50 % - 0,75 %) (2023 - 0,25 % - 0,75%)
Corporate fixed income (5%)	-	-	95,091	95,000	Titres à revenu fixe d'entreprise (5 %)
Mutual funds	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>416,078</u>	<u>416,078</u>	Fonds communs de placement
	<u>\$ 264,739</u>	<u>\$ 261,293</u>	<u>\$ 801,539</u>	<u>\$ 802,808</u>	

4. PLACEMENTS À LONG TERME

Les placements se composent d'instruments financiers venant à échéance à des dates s'échelonnant jusqu'au 1er septembre 2025 (2023 - 15 décembre 2023).

5. DEFERRED CONTRIBUTIONS

Deferred contributions represent externally restricted contributions for other contributions not yet recognized as revenue. Changes in the deferred contributions balance are as follows:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	
Balance, beginning of year	\$ 40,000	\$ -	Solde, début de l'exercice
Received during the year	45,000	40,000	Reçu au cours de l'exercice
Recognized as revenue	<u>(40,000)</u>	<u>-</u>	Constatés comme revenus
Balance, end of year	<u>\$ 45,000</u>	<u>\$ 40,000</u>	Solde, fin de l'exercice

5. APPORTS REPORTÉS

Les apports reportés représentent des apports affectés d'origine externe pour des apports qui ne sont pas encore constatés comme revenus. Les variations du solde de ces apports reportés sont les suivantes :

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED MARCH 31, 2024**

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2024**

6. LONG-TERM DEFERRED CONTRIBUTIONS

Long-term deferred contributions are related to the contribution from 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>2024</u>	<u>2023</u>
Balance, beginning of year	\$ -	\$ 1,918,552
Investment income	-	70,252
Change in unrealized gains	-	(41,586)
Received during the year	1,083,221	-
Recognized contributions during the year	(1,083,221)	(1,943,480)
Transferred to deferred contributions - capital assets	<u>-</u>	<u>(3,738)</u>
Balance, end of year	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

6. APPORTS REPORTÉS À LONG TERME

Les apports reportés à long terme sont relatifs à une contribution gouvernementale d'Agriculture et 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 :

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Solde, début de l'exercice	\$ 1,918,552	\$ 1,918,552
Revenus de placement	70,252	70,252
Variations des gains non réalisés	(41,586)	(41,586)
Reçu au cours de l'exercice	1,083,221	-
Apports constatés au cours de l'exercice	(1,083,221)	(1,943,480)
Transfert aux apports reportés - immobilisations corporelles	<u>-</u>	<u>(3,738)</u>
Solde, fin de l'exercice	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

7. DEFERRRED CONTRIBUTIONS - CAPITAL ASSETS

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Balance, beginning of year	\$ 2,770	\$ 2,737
Transfer from long-term deferred contributions	-	3,738
Amounts amortized to revenue	<u>(2,770)</u>	<u>(3,705)</u>
Balance, end of year	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,770</u>

7. APPORTS REPORTÉS - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Solde, début de l'exercice	\$ 2,737	\$ 2,737
Transfert des apports reportés à long terme	-	3,738
Amortissements reconnus à titre de revenu	<u>(2,770)</u>	<u>(3,705)</u>
Solde, fin de l'exercice	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,770</u>

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED MARCH 31, 2024**

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2024**

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 cash, long-term investments, and accounts and accrued receivable and as presented in the balance sheet.

Interest rate risk

Interest rate risk is the exposure of the Institute's earnings that arises from fluctuations in interest rates. The Institute is exposed to the interest rate risk on its investments and manages its risk by balancing its investment portfolio.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Institute will be unable to fulfill its obligations on a timely basis or at a reasonable cost. The Institute manages its liquidity risk by monitoring its operating requirements. The Institute prepares budget and cash forecasts to ensure it has sufficient funds to fulfill its obligations.

Changes in risk

There have been no significant changes to the Institute's risk exposure from the prior year.

8. INSTRUMENTS FINANCIERS

Risque lié aux placements

Le placement dans des instruments financiers expose l'Institut 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. Il y a 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 de l'encaisse, des placements à long terme, et les montant recouvrable des débiteurs et courus à recevoir inscrit au bilan.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est l'exposition des bénéfices de l'Institut résultant des fluctuations des taux d'intérêt. L'Institut est exposé au risque de taux d'intérêt sur ses placements et gère son risque en équilibrant son portefeuille de placements.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que l'Institut ne soit pas en mesure d'honorer ses engagements en temps opportun ou à un coût raisonnable. L'Institut gère son risque de liquidité en surveillant ses besoins de fonctionnement. Elle prépare des prévisions budgétaires et de trésorerie afin de pouvoir disposer de fonds suffisants pour honorer ses engagements.

Changements dans les niveaux de risque

Il n'y a pas eu de changements importants dans le niveau d'exposition au risque de l'Institut depuis l'exercice précédent.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.

YEAR ENDED MARCH 31, 2024

9. COMMITMENTS

The Institute leases office space from Agriculture and Agri-Food Canada at an annual cost of \$12,498. The lease term expires October 31, 2024.

The Institute leases office equipment at an annual cost of \$924. The lease term expires October 31, 2025.

10. CAPITAL MANAGEMENT AND INTERNAL RESTRICTIONS

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

During the year, the Institute was granted contributions from Agriculture and Agri-Food Canada totaling 6.6 million dollars to finance its current operations. The agreements between the two parties end between March 31, 2026 and 2027.

During the year ended March 31, 2023, the Institute approved internally restricted net assets of \$250,000 for potential wind down expenses.

11. RELATED PARTY TRANSACTIONS

Key management personnel are composed of the Institute's directors and executives. Honorariums paid to the Board during the year were \$21,043 (\$48,988 in 2023). Executive salaries and benefits paid during the year were \$185,197 (\$200,085 in 2023).

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite

EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2024

9. ENGAGEMENTS

L'Institut loue des locaux à bureaux d'Agriculture et Agroalimentaire Canada à un coût annuel de 12 498 \$. Le bail prend fin le 31 octobre 2024.

L'Institut loue des équipements de bureau à un coût annuel de 924 \$. Le bail prend fin le 31 octobre 2025.

10. GESTION DU CAPITAL ET AFFECTATIONS INTERNES

Le capital de l'Institut est constitué de ses apports reportés, ses apports reportés à long terme, ses apports reportés - immobilisations corporelles et son actif net non grevé d'affectation.

Au cours de l'exercice, l'Institut a reçu une contribution d'Agriculture et Agroalimentaire Canada totalisant 6,6 millions de dollars pour financer ses activités courantes. L'entente entre les deux parties prendra fin entre le 31 mars 2026 et 2027.

Au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2023, l'Institut a approuvé une affectation d'actifs nets de 250 000 \$ pour des dépenses potentielles de fermeture.

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 9 043 \$ (48 988 \$ en 2023). Les salaires et avantages sociaux des directeurs et cadres payés au cours de l'exercice s'élevaient à 185 197 \$ (200 085 \$ en 2023).

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY INSTITUTE/
INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES AGROALIMENTAIRES**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED MARCH 31, 2024**

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2024**

**12. CANADIAN AGRI-FOOD FOUNDATION
(THE "FOUNDATION")**

The Institute controls the Foundation by virtue of Board representation.

The Foundation was incorporated under the laws of Canada without share capital as a private foundation on December 3, 2018 and began operations in fiscal 2019.

The Foundation applied to the Canada Revenue Agency for registered charity status and was granted charity status effective December 24, 2018. Due to an administration error, the Foundation did not file its 2022 Registered Charity Information Return, therefore the Foundation's charitable status was revoked on February 24, 2024. The Foundation is working diligently to resolve this.

The Foundation's financial statements are prepared in accordance with the *CPA Handbook - Accounting, Part III, Accounting Standards for Not-for-profit Organizations*.

A summary of the operations of the Foundation is as follows:

Statement of financial position as at December 31

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
Assets	\$ 126,283	\$	65,970	Actif
Liabilities	<u>45,500</u>		-	Passif
Net assets	<u>\$ 80,783</u>	\$	<u>65,970</u>	Actif net

Summary statement of revenue and expenses and changes in net assets for the years ended December 31, 2023 and 2022

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
Revenue	\$ 290,010	\$	188,201	Revenus
Expenses	<u>275,197</u>		<u>175,191</u>	Dépenses
Excess of revenue over expenses	14,813		13,010	Excédent des revenus sur les dépenses
Net assets, beginning of year	<u>65,970</u>		<u>52,960</u>	Actif net, début de l'exercice
Net assets, end of year	<u>\$ 80,783</u>	\$	<u>65,970</u>	Actif net, fin de l'exercice

**12. FONDATION DE L'AGRO-ALIMENTAIRE DU CANADA
(LA « FONDATION »)**

L'Institut contrôle la Fondation en vertu de leur représentation au conseil d'administration.

La Fondation a été constituée sans capital-actions en vertu des lois du Canada en tant que fondation privée le 3 décembre 2018 et a commencé ses activités en 2019.

La Fondation a obtenu auprès de l'Agence du revenu du Canada le statut d'organisme de bienfaisance enregistré le 24 décembre 2018. En raison d'une erreur administrative, la Fondation n'a pas produite la déclaration de renseignements des organismes de bienfaisance enregistrés pour l'exercice 2022. Par conséquent, son enregistrement en tant qu'organisme de bienfaisance fut révoqué le 24 février 2024. La Fondation travaille avec diligence pour résoudre ce problème.

Les états financiers de la Fondation sont préparés conformément à la Partie III du *Manuel de CPA - Comptabilité - Normes comptables pour les organismes sans but lucratif*.

Les activités de la Fondation se resument ainsi :

État de la situation financière au 31 décembre

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
Revenus	\$ 188,201	\$	188,201	Revenus
Dépenses	<u>175,191</u>		<u>175,191</u>	Dépenses
Excédent des revenus sur les dépenses	13,010		13,010	Excédent des revenus sur les dépenses
Actif net, début de l'exercice	<u>52,960</u>		<u>52,960</u>	Actif net, début de l'exercice
Actif net, fin de l'exercice	<u>\$ 65,970</u>	\$	<u>65,970</u>	Actif net, fin de l'exercice

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY INSTITUTE/
INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES AGROALIMENTAIRES**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED MARCH 31, 2024

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2024

**12. CANADIAN AGRI-FOOD FOUNDATION
(THE "FOUNDATION") - Cont'd.**

Summary statement of cash flows for the years ended December 31, 2023 and 2022

	<u>2023</u>
Operating	\$ 60,313
Cash, beginning of year	<u>65,970</u>
Cash, end of year	<u>\$ 126,283</u>

During the year, the Foundation made a contribution of \$275,000 (\$175,000 in 2023) to the Institute.

Included in the Foundation's accounts payable is \$45,500 (\$nil in 2023) owing to the Institute. This amount is non-interest bearing and has no specified terms of repayment.

In addition to related party transactions and balances disclosed above, audit and legal fees of the Foundation are paid directly by the Institute.

13. COMPARATIVE FIGURES

Comparative figures have been reclassified where necessary to conform to the presentation adopted for the current year.

**12. FONDATION DE L'AGRO-ALIMENTAIRE DU
CANADA (LA « FONDATION ») - suite**

Résumé de l'état des flux de trésorerie pour les exercices terminé le 31 décembre 2023 et 2022

	<u>2022</u>	
	\$ (136,990)	Fonctionnement
	<u>202,960</u>	Encaisse, début de l'exercice
	<u>\$ 65,970</u>	Encaisse, fin de l'exercice

Au cours de l'exercice, la Fondation a apporté une contribution à l'Institut de 275 000 \$ (175 000 \$ en 2023).

Les créiteurs de la Fondation comprennent un montant de 45 500 \$ (néant \$ en 2023) dû à l'Institut. Ce montant ne porte pas d'intérêt et ne comporte pas de modalités de remboursement précises.

En plus des opérations entre apparentés et des soldes divulgués plus haut, les frais juridiques et d'audit de la Fondation sont payés par l'Institut.

13. CHIFFRES CORRESPONDANTS

Certains chiffres correspondants ont été reclassés tel que nécessaire afin qu'ils soient conformes à la présentation adoptée pour l'exercice courant.