

*Financial Statements*

*États financiers*

**DAIRY FARMERS OF CANADA  
LES PRODUCTEURS LAITIERS  
DU CANADA**

*December 31, 2023*

*31 décembre 2023*

## Independent auditor's report

To the Members of **Dairy Farmers of Canada**

### Opinion

We have audited the financial statements of **Dairy Farmers of Canada** ["DFC"], which comprise the balance sheet as at December 31, 2023, and the statement of revenues and expenses and net assets and statement of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of DFC as at December 31, 2023 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 DFC in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Canada, and we have fulfilled our other 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.

### 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 DFC'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 DFC or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

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

## Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres des **Producteurs laitiers du Canada**

### Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des **Producteurs laitiers du Canada** («PLC»), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2023, et l'état des revenus et dépenses et de l'actif net et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, 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 des PLC au 31 décembre 2023, 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.

### 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 des auditeurs à l'égard de l'audit des états financiers» du présent rapport. Nous sommes indépendants des PLC 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.

### 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 des PLC 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 PLC 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 des PLC.

### **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.

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 DFC's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- 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 DFC'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 DFC to cease to continue as a going concern.

### **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.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux les 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 des PLC;
- 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;
- 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 des PLC 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

- 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.

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.

Ottawa, Canada  
July 22, 2024

*Ernst + Young LLP*

Chartered Professional Accountants  
Licensed Public Accountants

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 PLC 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.

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.

Ottawa, Canada  
Le 22 juillet 2024

*Ernst + Young S.N.L./S.E.N.C.R.L.*

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés

PAGE

|                                                  |      |                                                    |
|--------------------------------------------------|------|----------------------------------------------------|
| Balance Sheet                                    | 1    | Bilan                                              |
| Statement of Revenue and Expenses and Net Assets | 2    | État des revenus et des dépenses et de l'actif net |
| Statement of Cash Flows                          | 3    | État des flux de trésorerie                        |
| Notes to the Financial Statements                | 4-11 | Notes complémentaires                              |
| Schedule of Revenue                              | 12   | Annexe des revenus                                 |
| Schedules of Expenses                            | 13   | Annexes des dépenses                               |

**DAIRY FARMERS OF CANADA**  
**Balance Sheet**  
**As at December 31**

**LES PRODUCTEURS LAITIERS DU CANADA**  
**Bilan**  
**Au 31 décembre**

|                                          | <u>2023</u>       | <u>2022</u> |                                                |
|------------------------------------------|-------------------|-------------|------------------------------------------------|
|                                          | \$                | \$          |                                                |
| <b>CURRENT ASSETS</b>                    |                   |             | <b>ACTIF À COURT TERME</b>                     |
| Cash                                     | 9,571,798         | 9,206,314   | Encaisse                                       |
| Short-term investments (note 3)          | 30,158,651        | 34,500,000  | Placements à court terme (note 3)              |
| Accounts receivable (note 4)             | 2,469,143         | 6,038,939   | Débiteurs (note 4)                             |
| Prepaid expenses                         | 260,014           | 251,554     | Frais payés d'avance                           |
|                                          | <b>42,459,606</b> | 49,996,807  |                                                |
| <b>CAPITAL ASSETS</b>                    |                   |             | <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>             |
| (note 5), net                            | <b>2,205,852</b>  | 1,773,778   | (note 5), montant net                          |
|                                          | <b>44,665,458</b> | 51,770,585  |                                                |
| <b>CURRENT LIABILITIES</b>               |                   |             | <b>PASSIF À COURT TERME</b>                    |
| Accounts payable and accrued liabilities | 11,411,880        | 14,827,292  | Créditeurs et charges à payer                  |
| Deferred contributions (note 6)          | 356,783           | 1,378,932   | Apports reportés (note 6)                      |
|                                          | <b>11,768,663</b> | 16,206,224  |                                                |
| <b>LEASE INDUCEMENTS</b>                 | <b>338,728</b>    | 382,792     | <b>AVANTAGES INCITATIFS RELATIFS À UN BAIL</b> |
|                                          | <b>12,107,391</b> | 16,589,016  |                                                |
| <b>COMMITMENTS (note 7)</b>              |                   |             | <b>ENGAGEMENTS (note 7)</b>                    |
| <b>NET ASSETS</b>                        | <b>32,558,067</b> | 35,181,569  | <b>ACTIF NET</b>                               |
|                                          | <b>44,665,458</b> | 51,770,585  |                                                |

See accompanying notes

Voir les notes afférentes aux états financiers

APPROVED BY THE BOARD

AU NOM DU CONSEIL

President

Président

Chair of the Audit and  
Risk Committee

Président du Comité de la vérification  
et des risques

**DAIRY FARMERS OF CANADA**  
**Statement of Revenue and Expenses**  
**and Net Assets**  
**Year ended December 31**

**LES PRODUCTEURS LAITIERS DU CANADA**  
**État des revenus et des dépenses**  
**et de l'actif net**  
**Exercice clos le 31 décembre**

|                                                 | <u>2023</u>        | <u>2022</u> |                                                |
|-------------------------------------------------|--------------------|-------------|------------------------------------------------|
|                                                 | \$                 | \$          |                                                |
| Revenue                                         |                    |             | Revenus                                        |
| Contribution from members (note 8 - schedule 1) | <b>47,913,928</b>  | 41,048,945  | Contributions des membres (note 8 - annexe 1)  |
| Service agreements (schedule 1)                 | <b>15,519,409</b>  | 13,376,279  | Ententes de services (annexe 1)                |
| Dairy Research Cluster (note 6)                 | <b>1,357,028</b>   | 2,667,674   | Grappe de recherche laitière (note 6)          |
| ProAction                                       | <b>568,201</b>     | 1,196,595   | ProAction                                      |
| Miscellaneous (schedule 1)                      | <b>2,547,172</b>   | 1,075,077   | Divers (annexe 1)                              |
|                                                 | <b>67,905,738</b>  | 59,364,570  |                                                |
| Expenses                                        |                    |             | Dépenses                                       |
| Core functions (schedule 2)                     | <b>22,720,840</b>  | 25,598,887  | Activités fondamentales (annexe 2)             |
| Strategic objectives (schedule 2)               | <b>17,109,457</b>  | 13,429,262  | Objectifs stratégiques (annexe 2)              |
| Service agreements (schedule 2)                 | <b>15,519,409</b>  | 13,376,279  | Ententes de services (annexe 2)                |
| Dairy Research Cluster                          | <b>1,849,110</b>   | 3,409,386   | Grappe de recherche laitière                   |
| Operating                                       | <b>13,330,424</b>  | 11,920,098  | Exploitation                                   |
|                                                 | <b>70,529,240</b>  | 67,733,912  |                                                |
| DEFICIENCY OF<br>REVENUE OVER EXPENSES          | <b>(2,623,502)</b> | (8,369,342) | INSUFFISANCE DES<br>REVENUS SUR LES DÉPENSES   |
| BALANCE, BEGINNING OF YEAR - NET<br>ASSETS      | <b>35,181,569</b>  | 43,550,911  | SOLDE AU DÉBUT DE L'EXERCICE DE L'ACTIF<br>NET |
| BALANCE, END OF YEAR - NET ASSETS               | <b>32,558,067</b>  | 35,181,569  | SOLDE À LA FIN DE L'EXERCICE DE L'ACTIF<br>NET |

See accompanying notes

Voir les notes afférentes aux états financiers

**DAIRY FARMERS OF CANADA**  
**Statement of Cash Flows**  
**Year ended December 31**

**LES PRODUCTEURS LAITIERS DU CANADA**  
**État des flux de trésorerie**  
**Exercice clos le 31 décembre**

|                                                                         | <u>2023</u>        | <u>2022</u>        |                                                                              |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                         | \$                 | \$                 |                                                                              |
| NET INFLOW (OUTFLOW) OF CASH<br>RELATED TO THE FOLLOWING<br>ACTIVITIES: |                    |                    | RENTRÉES (SORTIES) NETTES<br>D'ENCAISSE LIÉES AUX<br>ACTIVITÉS SUIVANTES :   |
| OPERATING                                                               |                    |                    | EXPLOITATION                                                                 |
| Deficiency of revenue over<br>expenses                                  | (2,623,502)        | (8,369,342)        | Insuffisance des revenus sur les<br>dépenses                                 |
| Items not affecting cash:                                               |                    |                    | Éléments sans incidence sur l'encaisse :                                     |
| Amortization of capital<br>assets (note 5)                              | 424,653            | 352,967            | Amortissement des immobilisations<br>corporelles (note 5)                    |
| Lease inducements                                                       | 7,843              | —                  | Avantages incitatifs relatifs à un bail                                      |
| Amortization of<br>lease inducements                                    | (51,907)           | (50,330)           | Amortissement des avantages incitatifs<br>relatifs à un bail                 |
|                                                                         | <b>(2,242,913)</b> | <b>(8,066,705)</b> |                                                                              |
| Changes in non-cash<br>working capital items:                           |                    |                    | Variation des éléments hors caisse du<br>fonds de roulement d'exploitation : |
| Accounts receivable                                                     | 3,569,796          | (848,151)          | Débiteurs                                                                    |
| Prepaid expenses                                                        | (8,460)            | 371,413            | Frais payés d'avance                                                         |
| Accounts payable and accrued liabilities                                | (3,415,412)        | 2,947,894          | Créditeurs et charges à payer                                                |
| Deferred contributions                                                  | (1,022,149)        | (1,703,061)        | Apports reportés                                                             |
|                                                                         | <b>(3,119,138)</b> | <b>(7,298,610)</b> |                                                                              |
| INVESTING                                                               |                    |                    | INVESTISSEMENT                                                               |
| Net disposal of short-term<br>investments                               | 4,341,349          | 4,500,000          | Disposition nette de placements<br>à court terme                             |
| Purchase of capital assets                                              | (856,727)          | (311,832)          | Acquisition d'immobilisations corporelles                                    |
|                                                                         | <b>3,484,622</b>   | <b>4,188,168</b>   |                                                                              |
| NET CASH INFLOW (OUTFLOW)                                               | <b>365,484</b>     | <b>(3,110,442)</b> | ENTRÉES (SORTIES) NETTES DE L'ENCAISSE                                       |
| CASH, BEGINNING OF YEAR                                                 | <b>9,206,314</b>   | 12,316,756         | ENCAISSE AU DÉBUT DE L'EXERCICE                                              |
| CASH, END OF YEAR                                                       | <b>9,571,798</b>   | 9,206,314          | ENCAISSE À LA FIN DE L'EXERCICE                                              |

See accompanying notes

Voir les notes afférentes aux états financiers



## **1. ORGANIZATION AND PURPOSE**

Dairy Farmers of Canada (the “Organization”) was incorporated under Part II of the *Canada Corporations Act* by letters patent dated November 12, 1993. The Organization began operations on February 1, 1994, on which date it acquired all of the assets, liabilities, operations and undertakings of the Dairy Bureau of Canada and the Dairy Farmers of Canada, which had been incorporated in 1950. The Organization continued under the *Canada Not-for-profit Corporations Act* in 2014.

The Organization is a federation of provincial milk marketing boards, dairy producers associations, co-operatives and a national livestock improvement organization. The Organization promotes dairy products and represents Canadian dairy farmers through its lobbying activities and policy setting.

The Organization is incorporated under the laws of Canada as a not-for-profit corporation and, accordingly, is exempt from 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:

### *Revenue recognition*

The Organization follows the deferral method of accounting for contributions.

Revenues derived from members’ assessments, service agreements and miscellaneous revenue are recognized in the year received or receivable if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured.

Restricted contributions are recognized in the year in which the related expenses are incurred.

### *Financial instruments*

Financial instruments include cash, short-term investments, accounts receivable and accounts payable and accrued liabilities.

## **1. ORGANISATION ET BUT**

Les Producteurs laitiers du Canada (l’«Organisme») est un organisme constitué en vertu de la Partie II de la *Loi sur les corporations canadiennes* par lettres patentes en date du 12 novembre 1993. Cet Organisme a commencé ses activités le 1<sup>er</sup> février 1994, date à laquelle il a obtenu tous ses actifs, passifs, activités et entreprises du Bureau laitier du Canada et de la Fédération canadienne des producteurs de lait, incorporée en 1950. L’Organisme a continué en vertu de la *Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif* en 2014.

L’Organisme est une fédération d’agences provinciales de commercialisation du lait, d’associations de producteurs laitiers, de coopératives et d’un organisme national d’amélioration du bétail. L’Organisme effectue la promotion des produits laitiers et représente les producteurs laitiers du Canada dans ses activités politiques et gouvernementales.

L’Organisme, une société sans but lucratif constituée en vertu des lois canadiennes, n’est pas assujéti à l’impôt sur le revenu.

## **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 :

### *Constatation des revenus*

L’Organisme suit la méthode du report en comptabilité pour les contributions.

Les revenus provenant de cotisations des membres, ententes de services et revenus divers sont constatés au cours de l’exercice où ils sont reçus ou à recevoir si le montant à recevoir peut être raisonnablement estimé et si le recouvrement peut être raisonnablement garanti.

Les apports affectés sont comptabilisés lors de l’exercice au cours duquel les dépenses s’y rapportant sont engagées.

### *Instruments financiers*

Les instruments financiers comprennent l’encaisse, les placements à court terme, les débiteurs, et les créditeurs et charges à payer.

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

*Financial instruments (continued)*

Financial assets and financial liabilities are initially measured at fair value. Subsequently, they are measured at amortized cost, with the exception of cash and short-term investments, which are measured at fair value.

Fair value fluctuations, including interest earned, interest accrued, gains and losses realized on disposal and unrealized gains and losses, are included in other income.

*Transaction costs*

Transaction costs related to financial assets and financial liabilities are expensed as incurred.

*Capital assets*

Capital assets are recorded at cost less accumulated amortization, which is calculated on a straight-line basis using the following annual rates:

|                               |              |
|-------------------------------|--------------|
| Computer equipment            | 3 or 5 years |
| Furniture and other equipment | 8 years      |
| Leasehold improvements        | 10 years     |
| Web site                      | 5 years      |

*Lease inducements*

The benefits of lease inducements are accounted for as a reduction of rental expenses over the term of the lease. These benefits are amortized on a straight-line basis.

*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 amounts of assets and liabilities, the disclosure of contingent assets and liabilities and the amounts of revenue and expenses reported in the financial statements. In particular, the expected useful lives of capital assets and the amount of accrued liabilities contain significant estimates. Actual results could differ from those estimates.

**2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

*Instruments financiers (suite)*

Les actifs et passifs financiers sont comptabilisés initialement à la juste valeur et sont ensuite comptabilisés au coût amorti à l'exception de l'encaisse et des placements à court terme qui sont comptabilisés à la juste valeur.

Les fluctuations de la juste valeur qui incluent les intérêts gagnés, les intérêts courus, les gains et les pertes réalisés sur cession, et les gains et les pertes non réalisés sont incluses dans les autres revenus.

*Coûts de transaction*

Les coûts de transaction se rapportant aux actifs financiers et aux passifs financiers sont comptabilisés comme dépenses lorsqu'ils sont engagés.

*Immobilisations corporelles*

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût moins l'amortissement cumulé qui est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire aux taux annuels suivants :

|                              |            |
|------------------------------|------------|
| Matériel informatique        | 3 ou 5 ans |
| Mobilier et autre équipement | 8 ans      |
| Améliorations locatives      | 10 ans     |
| Site web                     | 5 ans      |

*Avantages incitatifs relatifs à un bail*

Les avantages incitatifs relatifs à un bail sont portés en diminution des dépenses de loyer sur la durée du bail. Ces avantages sont amortis de façon linéaire.

*Utilisation d'estimations*

La préparation des états financiers conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif exige que la direction fasse des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants d'actifs et de passifs déclarés, la divulgation d'actif et de passif éventuel, et les montants des revenus et des dépenses présentés dans les états financiers. En particulier, la durée de vie utile estimative des immobilisations corporelles et le montant des charges à payer peuvent contenir des estimations importantes. Les résultats réels pourraient différer des estimations.

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

*Pension plan*

Since January 1, 2023, the Organization's employees may voluntarily participate in a defined contribution pension plan and the cost of this plan is shared equally by the employees and the Organization, allowing for voluntary contributions by employees. Employer payments to this plan are recognized as an expense when employees have rendered service entitling them to the contributions.

The Organization's contributions to the defined contribution pension plan for the 2023 year is \$730,443 (\$Nil in 2022).

**3. SHORT-TERM INVESTMENTS**

Short-term investments are summarized as follows:

|               | 2023              |                   |                |
|---------------|-------------------|-------------------|----------------|
|               | Fair Value        | Cost              |                |
|               | Juste valeur      | Coût              |                |
| Term deposits | <b>30,158,651</b> | <b>30,158,651</b> | Dépôts à terme |

|               | 2022              |                   |                |
|---------------|-------------------|-------------------|----------------|
|               | Fair Value        | Cost              |                |
|               | Juste valeur      | Coût              |                |
| Term deposits | <b>34,500,000</b> | <b>34,500,000</b> | Dépôts à terme |

Short-term investments mature within 36 days and earn interest between 5.10% and 5.22% [2022 – between 4.25% and 4.69%].

**2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

*Régime de retraite*

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2023, les employés de l'Organisme participent volontairement à un régime de retraite à cotisation déterminées, et le coût de ce régime est partagé entre les employés et l'Organisme, ce qui permet aux employés de cotiser des montants plus élevés de façon volontaire. Les cotisations de l'employeur versées en vertu de ce régime sont comptabilisées comme une charge lorsque les employés ont rendu les services leur donnant droit à ces cotisations.

Les contributions de l'Organisme au régime de retraite à cotisations déterminées pour l'année 2023 est de 730 433 \$ (\$nul en 2022).

**3. PLACEMENTS À COURT TERME**

Les placements à court terme sont comme suit :

Les placements à court terme viennent à échéance dans un délai de 36 jours et rapportent des intérêts entre 5,10 % et 5,22 % [4,25 % et 4,69 % en 2022].

**DAIRY FARMERS OF CANADA**  
**Notes to the Financial Statements**  
**Year ended December 31, 2023**

**LES PRODUCTEURS LAITIERS DU CANADA**  
**Notes complémentaires**  
**Exercice clos le 31 décembre 2023**

**3. SHORT-TERM INVESTMENTS (continued)**

*Investment risk*

These financial instruments render the Organization subject to investment risk. The risk arises from changes in interest rates. Management has adopted investment practices that it believes minimizes its investment risk.

**4. ACCOUNTS RECEIVABLE**

|                                       | <b>2023</b>      |
|---------------------------------------|------------------|
|                                       | <b>\$</b>        |
| Contributions receivable from members | <b>1,188,821</b> |
| Tax recoverable                       | <b>599,273</b>   |
| Other                                 | <b>681,049</b>   |
|                                       | <b>2,469,143</b> |

**5. CAPITAL ASSETS**

|                               | <b>2023</b>      |                          |
|-------------------------------|------------------|--------------------------|
|                               | Cost             | Accumulated Amortization |
|                               | Coût             | Amortissement cumulé     |
|                               | \$               | \$                       |
| Computer equipment            | <b>647,668</b>   | <b>306,539</b>           |
| Furniture and other equipment | <b>824,110</b>   | <b>373,553</b>           |
| Leasehold improvements        | <b>1,787,489</b> | <b>549,298</b>           |
| Web site                      | <b>212,408</b>   | <b>36,433</b>            |
|                               | <b>3,471,675</b> | <b>1,265,823</b>         |

The amortization of capital assets expense for the year is \$424,653 [2022 - \$352,967] of which \$9,096 [2022 - \$18,201] is included with the operating expenses of the service agreements.

**3. PLACEMENTS À COURT TERME (suite)**

*Risque d'investissement*

Ces instruments financiers placent l'Organisme face à des risques liés aux placements. Parmi ces risques, on trouve les risques qui proviennent des variations de taux d'intérêt. La direction a mis en place des politiques de placements, ce qui réduit au minimum le risque d'investissement.

**4. DÉBITEURS**

|  | 2022             |                                |
|--|------------------|--------------------------------|
|  | \$               |                                |
|  | 2,326,453        | Apports à recevoir des membres |
|  | 2,189,074        | Taxes à recouvrer              |
|  | 1,523,412        | Autres                         |
|  | <b>6,038,939</b> |                                |

**5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

|  | <b>2022</b>            |                              |
|--|------------------------|------------------------------|
|  | Net Book Value         | Net Book Value               |
|  | Valeur Nette comptable | Valeur Nette comptable       |
|  | \$                     | \$                           |
|  | 132,782                | Matériel informatique        |
|  | 490,687                | Mobilier et autre équipement |
|  | 997,549                | Améliorations locatives      |
|  | 152,760                | Site web                     |
|  | <b>1,773,778</b>       |                              |

La dépense d'amortissement des immobilisations corporelles de l'exercice est de 424 653 \$ [352 967 \$ en 2022], duquel 9 096 \$ [18 201 \$ en 2022] est incluse avec les dépenses d'exploitation des ententes de services.

**DAIRY FARMERS OF CANADA**  
**Notes to the Financial Statements**  
**Year ended December 31, 2023**

**LES PRODUCTEURS LAITIERS DU CANADA**  
**Notes complémentaires**  
**Exercice clos le 31 décembre 2023**

**6. DEFERRED CONTRIBUTIONS**

During the year, the funding activity for the Dairy Research Cluster consists of contributions received or receivable from the Canadian Dairy Network, Novalait and Agriculture and Agri-Food Canada.

|                                              | <b>2023</b>        |
|----------------------------------------------|--------------------|
|                                              | <b>\$</b>          |
| Balance, beginning of year                   | <b>(660,437)</b>   |
| Amount received during the year              | <b>1,897,694</b>   |
| Amount recognized as revenue during the year | <b>(1,357,028)</b> |
| Balance, end of year                         | <b>(119,771)</b>   |

**6. APPORTS REPORTÉS**

Au cours de l'exercice, les activités de financement pour la grappe de recherche laitière représentent des apports reportés et à recevoir du Réseau laitier canadien, de Novalait et d'Agriculture et Agroalimentaire Canada.

|                                              | <b>2023</b>        | <b>2022</b> |                                                      |
|----------------------------------------------|--------------------|-------------|------------------------------------------------------|
|                                              | <b>\$</b>          | <b>\$</b>   |                                                      |
| Balance, beginning of year                   | <b>(660,437)</b>   | (806,567)   | Solde au début de l'exercice                         |
| Amount received during the year              | <b>1,897,694</b>   | 2,813,804   | Montant reçu au cours de l'exercice                  |
| Amount recognized as revenue during the year | <b>(1,357,028)</b> | (2,667,674) | Montant constaté comme revenu au cours de l'exercice |
| Balance, end of year                         | <b>(119,771)</b>   | (660,437)   | Solde à la fin de l'exercice                         |
|                                              | <b>2023</b>        | <b>2022</b> |                                                      |
|                                              | <b>\$</b>          | <b>\$</b>   |                                                      |
| Balance, end of year represented by:         |                    |             | Solde à la fin de l'exercice représenté par :        |
| Deferred contributions                       | -                  | 12,078      | Apport reporté                                       |
| Contribution receivable                      | <b>(119,771)</b>   | (672,515)   | Apport à recevoir                                    |
|                                              | <b>(119,771)</b>   | (660,437)   |                                                      |

**DAIRY FARMERS OF CANADA**  
**Notes to the Financial Statements**  
**Year ended December 31, 2023**

**LES PRODUCTEURS LAITIERS DU CANADA**  
**Notes complémentaires**  
**Exercice clos le 31 décembre 2023**

**6. DEFERRED CONTRIBUTIONS (continued)**

The Organization has service agreements for Nutrition, Marketing and School Milk Programs activities with some provincial members (British Columbia, Alberta, Saskatchewan, Manitoba, Quebec, New Brunswick, Nova Scotia and Prince Edward Island).

|                                              | <b>2023</b>         |
|----------------------------------------------|---------------------|
|                                              | <b>\$</b>           |
| Balance, beginning of year                   | <b>1,246,530</b>    |
| Amount received during the year              | <b>14,629,662</b>   |
| Amount recognized as revenue during the year | <b>(15,519,409)</b> |
| Balance, end of year                         | <b>356,783</b>      |

|                                      | <b>2023</b>    |
|--------------------------------------|----------------|
|                                      | <b>\$</b>      |
| Balance, end of year represented by: |                |
| Deferred contributions               | <b>356,783</b> |
| Contribution receivable              | -              |
|                                      | <b>356,783</b> |

In addition to the above, an amount of \$ nil [2022 – \$115,215] has been recorded as deferred contributions for the ProAction program.

The total balance at the end of 2023 for all deferred contributions listed above is \$356,783 [2022 – \$1,378,932].

**6. APPORTS REPORTÉS (suite)**

L'Organisme a des ententes de services pour des activités de nutrition, de marketing et de programmes de lait dans les écoles avec certains membres provinciaux (Colombie-Britannique, Alberta, Saskatchewan, Manitoba, Québec, Nouveau-Brunswick, Nouvelle-Écosse et Île-du-Prince-Édouard).

|  | 2022         |                                                      |
|--|--------------|------------------------------------------------------|
|  | \$           |                                                      |
|  | 2,714,980    | Solde au début de l'exercice                         |
|  | 11,907,829   | Montant reçu au cours de l'exercice                  |
|  | (13,376,279) | Montant constaté comme revenu au cours de l'exercice |
|  | 1,246,530    | Solde à la fin de l'exercice                         |

|  | 2022      |                                               |
|--|-----------|-----------------------------------------------|
|  | \$        |                                               |
|  | 1,251,639 | Solde à la fin de l'exercice représenté par : |
|  | (5,109)   | Apport reporté                                |
|  | 1,246,530 | Apport à recevoir                             |

En plus de ce qui précède, un montant de nul \$ [115 215 \$ en 2022] a été comptabilisé à titre d'apport reporté pour le programme de ProAction.

Le solde total à la fin de 2023 pour tous les apports reportés mentionnés ci-dessus est de 356 783 \$ [1 378 932 \$ en 2022].

**7. COMMITMENTS**

As at December 31, 2023, the Organization is committed under contractual agreements for promotional projects, research and office leases in the aggregate amount of \$15,834,908. Commitments for each of the next six years are as follows:

|                     | \$                |                  |
|---------------------|-------------------|------------------|
| 2024                | 5,104,862         | 2024             |
| 2025                | 2,920,640         | 2025             |
| 2026                | 2,652,273         | 2026             |
| 2027                | 2,235,636         | 2027             |
| 2028                | 1,600,590         | 2028             |
| 2029 and thereafter | <u>1,320,907</u>  | 2029 et suivante |
|                     | <u>15,834,908</u> |                  |

**7. ENGAGEMENTS**

Au 31 décembre 2023, l'Organisme s'est engagé en vertu de certains engagements contractuels pour des activités promotionnelles, des projets de recherche et de l'espace de bureau pour un montant total de 15 834 908 \$. Les engagements pour chacun des six prochains exercices sont les suivants :

**8. CONTRIBUTION FROM MEMBERS**

Contribution from members includes members' assessments of \$31,029,500 [2022 – \$31,859,583]. Starting January 1, 2020, members' assessments fund core activities.

**8. CONTRIBUTION DES MEMBRES**

Les contributions des membres comprennent des cotisations des membres de 31 029 500 \$ [31 859 583 \$ en 2022]. À partir du 1<sup>er</sup> janvier 2020, les cotisations des membres financent les activités fondamentales.

**9. FINANCIAL INSTRUMENT RISKS**

*Credit risk, market risk and liquidity risk*

The Organization is subject to credit risk through its accounts receivable. A significant portion of the Organization's revenue and resulting receivable balances is derived from provincial funding, which mitigates the exposure to credit risk. Management does not believe that the Organization's financial instruments are subject to any significant market risk or liquidity risk. Risks related to short-term investments are disclosed in note 3.

**9. RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS**

*Risque de crédit, risque de marché et risque de liquidité*

L'Organisme est exposé au risque de crédit imputable à ses débiteurs. Une grande partie des revenus de l'Organisme et des soldes des débiteurs subséquents est issue de financement provincial, ce qui permet d'atténuer son exposition au risque de crédit. La direction ne pense pas que les instruments financiers de l'Organisme soient sujets à des risques importants de marché ou de liquidité. Les risques se rapportant aux placements à court terme sont présentés à la note 3.

**10. ADMINISTRATION OF PROJECTS**

During the year, the Organization was involved with the administration of Ice Cream Initiative program. As administrator of this program, the Organization has accepted the responsibility of collecting funds and issuing cheques for approved expenses. The receipts and disbursements for the project are not recognized as revenue and expenses of the Organization. During 2023, the Organization collected \$59,525,715 [2022 – \$53,139,487] and disbursed \$59,525,715 [2022 – \$53,139,487] for this program.

**10. ADMINISTRATION DES PROJETS**

Au cours de l'exercice, l'Organisme a participé à l'administration du programme de l'Initiative de la crème glacée. À titre d'administrateur de ce programme, l'Organisme assume la responsabilité de percevoir les fonds et émet les chèques pour les dépenses approuvées. Les recettes et les décaissements pour ce projet ne sont pas constatés comme revenus et dépenses de l'Organisme. Au cours de l'exercice 2023, l'Organisme a recueilli 59 525 715 \$ [53 139 487 \$ en 2022] et a déboursé 59 525 715 \$ [53 139 487 \$ en 2022] pour ce programme.

**11. COMPARATIVE FIGURES**

Comparative figures have been reclassified to conform to the current year presentation.

**11. CHIFFRES COMPARATIFS**

Les chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés afin de les harmoniser à la présentation de l'exercice en cours.



## Schedule 1 Annexe 1

**DAIRY FARMERS OF CANADA**  
**Schedule of Revenue**  
**Year ended December 31**
**LES PRODUCTEURS LAITIERS DU CANADA**  
**Annexe des revenus**  
**Exercice clos le 31 décembre**

|                                        | <u>2023</u>       | <u>2022</u> |                                            |
|----------------------------------------|-------------------|-------------|--------------------------------------------|
|                                        | \$                | \$          |                                            |
| <b>CONTRIBUTION FROM MEMBERS</b>       |                   |             | <b>CONTRIBUTIONS DES MEMBRES</b>           |
| British Columbia                       | <b>4,907,738</b>  | 4,103,985   | Colombie-Britannique                       |
| Alberta                                | <b>4,875,862</b>  | 4,077,330   | Alberta                                    |
| Saskatchewan                           | <b>1,699,478</b>  | 1,421,150   | Saskatchewan                               |
| Manitoba                               | <b>2,371,664</b>  | 1,983,250   | Manitoba                                   |
| Ontario                                | <b>9,998,269</b>  | 9,337,918   | Ontario                                    |
| Quebec                                 | <b>20,789,103</b> | 17,384,418  | Québec                                     |
| New Brunswick                          | <b>950,119</b>    | 794,516     | Nouveau-Brunswick                          |
| Nova Scotia                            | <b>1,219,106</b>  | 1,019,449   | Nouvelle-Écosse                            |
| Prince Edward Island                   | <b>714,687</b>    | 597,641     | Île-du-Prince-Édouard                      |
| Newfoundland and Labrador              | <b>357,902</b>    | 299,288     | Terre-Neuve-et-Labrador                    |
| Associate members                      | <b>30,000</b>     | 30,000      | Membres affiliés                           |
| <b>TOTAL CONTRIBUTION FROM MEMBERS</b> | <b>47,913,928</b> | 41,048,945  | <b>TOTAL DES CONTRIBUTIONS DES MEMBRES</b> |
| <b>SERVICE AGREEMENTS</b>              |                   |             | <b>ENTENTES DE SERVICES</b>                |
| Revenue                                |                   |             | Revenus                                    |
| British Columbia                       | —                 | 70,986      | Colombie-Britannique                       |
| Alberta                                | <b>5,062,182</b>  | 5,070,997   | Alberta                                    |
| Saskatchewan                           | <b>299,531</b>    | 65,785      | Saskatchewan                               |
| Manitoba                               | <b>3,016,779</b>  | 1,250,489   | Manitoba                                   |
| Quebec                                 | <b>3,194,309</b>  | 3,255,109   | Québec                                     |
| New Brunswick                          | <b>1,316,259</b>  | 1,196,185   | Nouveau-Brunswick                          |
| Nova Scotia                            | <b>1,887,876</b>  | 1,838,159   | Nouvelle-Écosse                            |
| Prince Edward Island                   | <b>742,473</b>    | 628,569     | Île-du-Prince-Édouard                      |
| <b>TOTAL SERVICE AGREEMENTS</b>        | <b>15,519,409</b> | 13,376,279  | <b>TOTAL DES ENTENTES DE SERVICES</b>      |
| <b>MISCELLANEOUS</b>                   |                   |             | <b>DIVERS</b>                              |
| Interest on investments                | <b>2,170,281</b>  | 896,521     | Intérêts sur placements                    |
| Other                                  | <b>376,891</b>    | 178,556     | Autres                                     |
| <b>TOTAL MISCELLANEOUS</b>             | <b>2,547,172</b>  | 1,075,077   | <b>TOTAL DIVERS</b>                        |

See accompanying notes

Voir les notes afférentes aux états financiers

## Schedule 2 Annexe 2

**DAIRY FARMERS OF CANADA**  
**Schedule of Expenses**  
**Year ended December 31**
**LES PRODUCTEURS LAITIERS DU CANADA**  
**Annexe des dépenses**  
**Exercice clos le 31 décembre**

|                                        | <u>2023</u>       | <u>2022</u>       |                                              |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------------------|
|                                        | \$                | \$                |                                              |
| <b>CORE FUNCTIONS</b>                  |                   |                   | <b>ACTIVITÉS FONDAMENTALES</b>               |
| Policy and Trade                       | 877,238           | 472,291           | Politiques et commerce international         |
| ProAction                              | 1,215,043         | 1,798,977         | ProAction                                    |
| Legal fees                             | 348,994           | 215,603           | Frais légaux                                 |
| Communication and Government Relations | 1,245,064         | 894,929           | Communication et relations gouvernementales  |
| Blue Cow logo certification program    | 10,700,141        | 10,608,754        | Programme de certification de la vache bleue |
| Business and Stakeholder Relations     | 2,521,109         | 5,077,001         | Relations avec les partenaires commerciaux   |
| Nutrition national program             | 1,410,060         | 2,007,001         | Nutrition programme national                 |
| Production and Nutrition Research      | 1,954,025         | 2,196,802         | Recherche - production et nutrition          |
| Business and Market Intelligence       | 1,353,858         | 1,413,116         | Veille économique et commerciale             |
| Market Integrity                       | 646,754           | 504,176           | Intégrité des marchés                        |
| Sustainability strategy                | 448,554           | 410,237           | Stratégie de développement durable           |
| <b>TOTAL CORE FUNCTIONS</b>            | <b>22,720,840</b> | <b>25,598,887</b> | <b>TOTAL DES ACTIVITÉS FONDAMENTALES</b>     |
| <b>STRATEGIC OBJECTIVES</b>            |                   |                   | <b>OBJECTIFS STRATÉGIQUES</b>                |
| Market development strategy            | 1,904,873         | 1,967,997         | Stratégie de développement des marchés       |
| Public opinion research                | 129,165           | 166,448           | Sondages d'opinion publique                  |
| Marketing to millennials               | 7,963,836         | 7,924,771         | Marketing auprès des millénariaux            |
| Sector strategy                        | 1,183,066         | 1,199,750         | Stratégie sectorielle                        |
| Special projects                       | 579,689           | —                 | Projets spéciaux                             |
| Partnerships                           | 5,348,828         | 2,170,296         | Partenariats                                 |
| <b>TOTAL STRATEGIC OBJECTIVES</b>      | <b>17,109,457</b> | <b>13,429,262</b> | <b>TOTAL DES OBJECTIFS STRATÉGIQUES</b>      |
| <b>SERVICE AGREEMENTS</b>              |                   |                   | <b>ENTENTES DE SERVICES</b>                  |
| British Columbia                       | —                 | 70,986            | Colombie-Britannique                         |
| Alberta                                | 5,062,182         | 5,070,997         | Alberta                                      |
| Saskatchewan                           | 299,531           | 65,785            | Saskatchewan                                 |
| Manitoba                               | 3,016,779         | 1,250,489         | Manitoba                                     |
| Quebec                                 | 3,194,309         | 3,255,109         | Québec                                       |
| New Brunswick                          | 1,316,259         | 1,196,185         | Nouveau-Brunswick                            |
| Nova Scotia                            | 1,887,876         | 1,838,159         | Nouvelle-Écosse                              |
| Prince Edward Island                   | 742,473           | 628,569           | Île-du-Prince-Édouard                        |
| <b>TOTAL SERVICE AGREEMENTS</b>        | <b>15,519,409</b> | <b>13,376,279</b> | <b>TOTAL DES ENTENTES DE SERVICES</b>        |

See accompanying notes

Voir les notes afférentes aux états financiers