

---

Financial Statements  
États financiers

**PIJAC Canada**

December 31, 2019/31 décembre 2019

**PIJAC Canada****FINANCIAL STATEMENTS**

December 31, 2019

|  |      |
|--|------|
| Independent Auditor's Report                                 | 1, 3 |
| Balance Sheet  | 5    |
| Statement of Revenues and Expenses                           | 6    |
| Statement of Revenues, Expenses and<br>Changes in Net Assets | 7, 8 |
| Statement of Cash Flows                                      | 9    |
| Notes to Financial Statements                                | 10   |
| Administrative Expenses - Schedule 1                         | 18   |

**PIJAC Canada****ÉTATS FINANCIERS**

31 décembre 2019

|   |  |
|---|--|
| Rapport de l'auditeur indépendant                               |  |
| Bilan   |  |
| État des revenus et dépenses                                    |  |
| État des revenus, dépenses et<br>de l'évolution des actifs nets |  |
| Flux de trésorerie  |  |
| Notes complémentaires   |  |
| Dépenses administratif - annexe 1                               |  |

## INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Members of PIJAC Canada:

### Opinion

I have audited the financial statements of PIJAC Canada (the Organization), which comprise the statement of financial position as at December 31, 2019, the statement of revenues and expenses, the statements of revenues, expenses and changes in net assets and the statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In my opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of PIJAC Canada as at December 31, 2019, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

### Basis for Opinion

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

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

Management is responsible for the preparation 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 Organization'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 Organization or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

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

### Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

My objective is 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 my 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. (See Appendix).

Ottawa, Ontario  
March 31, 2020

*vanBerkom Professional Corporation*

Chartered Professional Accountants  
(Authorized to practise public accounting by the  
Chartered Professional Accountants of Ontario)

### **Appendix to Independent Auditor's Report**

As part of an audit in accordance with the Canadian Auditing Standards, I exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. I 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 my 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 Organization'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 the Organization's ability to continue as a going concern. If I conclude that a material uncertainty exists, I am required to draw attention in my auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify my opinion. My conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of my auditor's report. However, future events or conditions may cause the Organization to cease to continue as a going concern.

I 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 I identify during my audit.



## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux membres de PIJAC Canada:

### Opinion

J'ai effectué l'audit des états financiers ci-joints de PIJAC Canada (la Société), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2019 et l'état des revenus et dépenses, l'état des revenus, dépenses et l'évolution des actifs net et l'état des flux de trésorerie à cette date et ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À mon avis, les états financiers ci-joints présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de PIJAC Canada au 31 décembre 2019, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

### Fondement de l'opinion

J'ai effectué mon audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Mes responsabilités 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. Je suis indépendant de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Canada et je suis acquitté des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Je suis estimé que les éléments probants que j'ai obtenu sont suffisants et appropriés pour fonder mon 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 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 la société 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 la société 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 la société.

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

Mon objectif est 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 mon 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.

Ottawa (Ontario)  
31 mars 2020

*vanBerkom Professional Corporation*

Comptables professionnel agréés  
(autorisée à exercer l'expertise comptable par  
les comptables professionnel agréés de l'Ontario)

### **Annexe au rapport de l'auditeur indépendant**

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux d'audit généralement reconnues du Canada, j'ai fais preuve de jugement professionnel et suis preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. Moi aussi:

- identifier et évaluer les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en oeuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder mon 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;
- acquérir 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 la société;
- apprécier 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;
- tirer 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 la société à poursuivre son exploitation. Si je conclus à l'existence d'une incertitude significative, je suis tenu d'attirer l'attention des lecteurs de mon 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. Mes conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation.

Je communique 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 j'ai identifiée au cours de mon audit.

**PIJAC Canada**  
BALANCE SHEET  
December 31

**PIJAC Canada**  
BILAN  
31 décembre

|  | <u>2019</u>        | <u>2018</u>       |
|--|--------------------|-------------------|
| <b>ASSETS</b>                                    |                    |                   |
| <b>CURRENT ASSETS</b>                            |                    |                   |
| Cash and investments--Note C                     | \$ 647,207         | \$ 249,825        |
| Accounts receivable--Note D                      | 344,393            | 123,268           |
| Prepaid expenses                                 | <u>127,928</u>     | <u>54,229</u>     |
|  | 1,119,528          | 427,322           |
| <b>CAPITAL ASSETS--NOTE E</b>                    | 40,149             | 53,568            |
| <b>RESTRICTED CASH AND INVESTMENTS--NOTE C</b>   | <u>272,196</u>     | <u>272,196</u>    |
|  | <u>\$1,431,873</u> | <u>\$ 753,086</u> |
| <b>LIABILITIES AND NET ASSETS</b>                |                    |                   |
| <b>CURRENT LIABILITIES</b>                       |                    |                   |
| Accounts payable and accrued liabilities--Note F | \$ 68,082          | \$ 73,832         |
| Deferred revenue--Note H                         | <u>615,715</u>     | <u>287,206</u>    |
|  | 683,797            | 361,038           |
| <b>NET ASSETS</b>                                | <u>748,076</u>     | <u>392,048</u>    |
|  | <u>\$1,431,873</u> | <u>\$ 753,086</u> |

|  |  |
|--|--|
| <b>ACTIF</b>   |  |
| <b>ACTIF À COURT TERME</b>   |  |
| Trésorerie et placements--Note C                                   |  |
| Débiteurs--Note D  |  |
| Frais payés d'avance   |  |
| <b>IMMOBILISATIONS--NOTE E</b>                                     |  |
| <b>FONDS AVEC RESTRICTIONS EN TRÉSORERIE ET PLACEMENTS--NOTE C</b> |  |

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| <b>PASSIF ET ACTIFS NETS</b>       |  |
| <b>PASSIF À COURT TERME</b>        |  |
| Créditeurs et frais courus--Note F |  |
| Apports reportés--Note H           |  |

**ACTIFS NETS**

Commitments--Note M  
Subsequent events--Note N

Engagements--Note M  
Événements ultérieur--Note N

**APPROVED BY THE BOARD**

**APPROUVÉ PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION**

Chairman \_\_\_\_\_ Président

Treasurer \_\_\_\_\_ Trésorier

**PIJAC Canada****STATEMENT OF REVENUES  
AND EXPENSES**

Year Ended December 31

|  | <u>2019</u>       | <u>2018</u>         |
|--|-------------------|---------------------|
| <b>REVENUES</b>  |                   |                     |
| Trade shows  | \$1,318,185       | \$1,228,708         |
| Membership fees  | 195,400           | 197,913             |
| Education  | 16,596            | 14,285              |
| Government programs - Note I                             | 165,086           | 69,197              |
| Special projects   | 2,390             | 8,058               |
| Investment (loss) income - Note J                        | <u>26,873</u>     | <u>(6,788)</u>      |
|  | <u>1,724,530</u>  | <u>1,511,373</u>    |
| <b>EXPENSES</b>  |                   |                     |
| Administrative - schedule 1                              | 769,112           | 1,024,470           |
| Trade shows  | 587,331           | 749,146             |
| Education  | 9,489             | 1,150               |
| Special projects   | -                 | 4,000               |
| Printing and reproduction                                | <u>2,570</u>      | <u>10,451</u>       |
|  | <u>1,368,502</u>  | <u>1,789,217</u>    |
| <b>EXCESS (DEFICIENCY) OF<br/>REVENUES OVER EXPENSES</b> | <u>\$ 356,028</u> | <u>\$ (277,844)</u> |

**PIJAC Canada****ÉTAT DES REVENUS ET DÉPENSES**

Exercice terminé le 31 décembre

|   |
|---|
| <b>REVENUS</b>  |
| Expositions commerciales  |
| Cotisations des membres   |
| Éducation   |
| Programmes gouvernementaux - Note I                             |
| Projets spéciaux  |
| Revenu (perte) de placements - Note J                           |
| <b>DÉPENSES</b>   |
| Administratif - annexe 1  |
| Expositions commerciales  |
| Éducation   |
| Projets spéciaux  |
| Impression et reproduction                                      |
| <b>EXCÉDENT (INSUFFISANCE) DES<br/>REVENUS SUR LES DÉPENSES</b> |

See notes to financial statements

Voir les notes complémentaires



**PIJAC Canada****STATEMENT OF REVENUES, EXPENSES AND CHANGES IN NET ASSETS**

|   | <u>Unrestricted</u> | <u>Contingency<br/>Reserve<br/>Fund</u> | <u>Development<br/>Fund</u> | <u>Wind-up<br/>Fund</u> | <u>Year Ended<br/>December 31<br/>2019</u> |
|---|---------------------|---|-----------------------------|-------------------------|--|
| <b>REVENUES</b>                             |                     |   |                             |                         |  |
| Trade shows                                 | \$ 1,318,185        | \$ -                                    | \$ -                        | \$ -                    | \$ 1,318,185                               |
| Membership fees                             | 195,400             | -                                       | -                           | -                       | 195,400                                    |
| Education                                   | 16,596              | -                                       | -                           | -                       | 16,596                                     |
| Government programs                         | 165,086             | -                                       | -                           | -                       | 165,086                                    |
| Special projects                            | 2,390               | -                                       | -                           | -                       | 2,390                                      |
| Investment income                           | <u>26,873</u>       | <u>-</u>                                | <u>-</u>                    | <u>-</u>                | <u>26,873</u>                              |
|   | <u>1,724,530</u>    | <u>-</u>                                | <u>-</u>                    | <u>-</u>                | <u>1,724,530</u>                           |
| <b>EXPENSES</b>                             |                     |   |                             |                         |  |
| Administrative                              | 769,112             | -                                       | -                           | -                       | 769,112                                    |
| Trade shows                                 | 587,331             | -                                       | -                           | -                       | 587,331                                    |
| Education                                   | 9,489               | -                                       | -                           | -                       | 9,489                                      |
| Printing and reproduction                   | <u>2,570</u>        | <u>-</u>                                | <u>-</u>                    | <u>-</u>                | <u>2,570</u>                               |
|   | <u>1,368,502</u>    | <u>-</u>                                | <u>-</u>                    | <u>-</u>                | <u>1,368,502</u>                           |
| <b>EXCESS OF<br/>REVENUES OVER EXPENSES</b> | 356,028             | -                                       | -                           | -                       | 356,028                                    |
| Net assets at beginning of year             | <u>119,852</u>      | <u>6,945</u>                            | <u>65,251</u>               | <u>200,000</u>          | <u>392,048</u>                             |
| <b>NET ASSETS AT END OF YEAR</b>            | <u>\$ 475,880</u>   | <u>\$ 6,945</u>                         | <u>\$ 65,251</u>            | <u>\$ 200,000</u>       | <u>\$ 748,076</u>                          |

See notes to financial statements

Voir les notes complémentaires

**PIJAC Canada****ÉTAT DES REVENUS, DÉPENSES ET DE L'ÉVOLUTION DES ACTIFS NETS**

|  | Sans<br>restrictions | Fonds de<br>réserve pour<br>imprévus | Fonds de<br>développement | Fonds de<br>liquidation | Exercice terminé le<br>31 décembre<br>2019 |
|--|----------------------|--------------------------------------|---------------------------|-------------------------|--|
| <b>REVENUS</b>                                   |                      |                                      |                           |                         |  |
| Expositions commerciales                         | \$ 1,318,185         | \$ -                                 | \$ -                      | \$ -                    | \$ 1,318,185                               |
| Cotisations des membres                          | 195,400              | -                                    | -                         | -                       | 195,400                                    |
| Éducation  | 16,596               | -                                    | -                         | -                       | 16,596                                     |
| Programmes gouvernementaux                       | 165,086              | -                                    | -                         | -                       | 165,086                                    |
| Projets spéciaux                                 | 2,390                | -                                    | -                         | -                       | 2,390                                      |
| Revenu de placements                             | <u>26,873</u>        | <u>-</u>                             | <u>-</u>                  | <u>-</u>                | <u>26,873</u>                              |
|  | <u>1,724,530</u>     | <u>-</u>                             | <u>-</u>                  | <u>-</u>                | <u>1,724,530</u>                           |
| <b>DÉPENSES</b>                                  |                      |                                      |                           |                         |  |
| Administratif                                    | 769,112              | -                                    | -                         | -                       | 769,112                                    |
| Expositions commerciales                         | 587,331              | -                                    | -                         | -                       | 587,331                                    |
| Éducation  | 9,489                | -                                    | -                         | -                       | 9,489                                      |
| Impression et reproduction                       | <u>2,570</u>         | <u>-</u>                             | <u>-</u>                  | <u>-</u>                | <u>2,570</u>                               |
|  | <u>1,368,502</u>     | <u>-</u>                             | <u>-</u>                  | <u>-</u>                | <u>1,368,502</u>                           |
| <b>EXCÉDENT DES<br/>REVENUS SUR LES DÉPENSES</b> | 356,028              | -                                    | -                         | -                       | 356,028                                    |
| Actifs nets au début de l'année                  | <u>119,852</u>       | <u>6,945</u>                         | <u>65,251</u>             | <u>200,000</u>          | <u>392,048</u>                             |
| <b>ACTIFS NETS À LA FIN DE L'ANNÉE</b>           | <u>\$ 475,880</u>    | <u>\$ 6,945</u>                      | <u>\$ 65,251</u>          | <u>\$ 200,000</u>       | <u>\$ 748,076</u>                          |

See notes to financial statements

Voir les notes complémentaires

**PIJAC Canada**

## STATEMENT OF CASH FLOWS

Year Ended December 31

|   | <u>2019</u>              | <u>2018</u>              |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <b>OPERATING ACTIVITIES</b>                                     |                          |                          |
| Excess (deficiency) of revenues over expenses                   | \$ 356,028               | \$ (277,844)             |
| Non-cash items:   |                          |                          |
| Amortization  | 17,802                   | 14,609                   |
| Change in non-cash operating working capital:                   |                          |                          |
| Accounts receivable   | (221,125)                | (80,180)                 |
| Prepaid expenses  | (73,699)                 | 10,116                   |
| Accounts payable and accrued liabilities                        | (5,750)                  | 17,423                   |
| Deferred revenue  | <u>328,509</u>           | <u>55,955</u>            |
|   | <u>401,765</u>           | <u>(259,921)</u>         |
| <b>INVESTING ACTIVITIES</b>                                     |                          |                          |
| Acquisition of capital assets                                   | <u>(4,383)</u>           | <u>(28,572)</u>          |
| <b>INCREASE (DECREASE) IN UNRESTRICTED CASH AND INVESTMENTS</b> |                          |                          |
|   | 397,382                  | (288,493)                |
| Unrestricted cash and investments at beginning of year          | <u>249,825</u>           | <u>538,318</u>           |
| <b>UNRESTRICTED CASH AND INVESTMENTS AT END OF YEAR</b>         | <b>\$ <u>647,207</u></b> | <b>\$ <u>249,825</u></b> |

See notes to financial statements

**PIJAC Canada**

## FLUX DE TRÉSORERIE

Exercice terminé le 31 décembre

**ACTIVITÉS DE FONCTIONNEMENT**

|   |
|---|
| Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses      |
| Éléments hors caisse:                                     |
| Amortissement   |
| Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement: |
| Débiteurs   |
| Frais payés d'avance                                      |
| Créditeurs et frais courus                                |
| Apports reportés  |

**ACTIVITÉS DE FINANCEMENT**

Acquisition d'immobilisations

**AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET PLACEMENTS**

Trésorerie et placements au début de l'exercice

**TRÉSORERIE ET PLACEMENTS À LA FIN DE L'EXERCISE**

Voir les notes complémentaires

**PIJAC Canada**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

December 31, 2019

**NOTE A--PURPOSE OF THE COUNCIL**

The Pet Industry Joint Advisory Council (PIJAC Canada, the Council) is a not-for-profit organization representing manufacturers, distributors and retailers in the pet industry. The Council was incorporated in 1988 under the Canada Corporations Act - Part II and is not subject to income tax. On October 31, 2012, the Council was continued under section 211 of the Canada Not-for-Profit Corporations Act.

**NOTE B--SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

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

Financial Instruments

The Council initially measures its financial assets and financial liabilities at fair value. It subsequently measures all its financial assets and financial liabilities at amortized cost.

The financial assets subsequently measured at amortized cost include cash and investments, and accounts receivable. The financial liabilities measured at amortized cost consist of accounts payable and accrued liabilities.

Capital Assets

Capital assets are stated at cost. Amortization is computed using the following methods and annual rates:

|                               | <u>Method</u>     | <u>Rate/Taux</u> |
|-------------------------------|-------------------|------------------|
| Computers                     | Declining balance | 30%              |
| Furniture and equipment       | Declining balance | 20%              |
| Website                       | Straight-line     | years 4 ans      |
| Database                      | Straight-line     | years 4 ans      |
| Leasehold improvements        | Straight-line     | years 5 ans      |
| Distance educational programs | Straight-line     | years 5 ans      |

...continued

**PIJAC Canada**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

31 décembre 2019

**NOTE A--OBJECTIF DU CONSEIL**

Conseil Consultatif Mixte de l'Industrie des Animaux de Compagnie (PIJAC Canada, le Conseil) est un organisme sans but lucratif créée pour représenter les intérêts des fabricants, des distributeurs, et des commerces de détails de l'industrie des animaux de compagnie concernés. Le Conseil fut constituée en 1988 en vertu de la loi sur les corporations canadiennes - partie II et n'est pas assujettie à l'impôts. Le 31 Octobre 2012, le Conseil a été prorogée en vertu de l'article 211 de la Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif.

**NOTE B--PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES**

Les états financiers ont été dressés selon les normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif et comprennent les principales méthodes comptables suivantes:

Instruments financiers

Le Conseil évalue initialement ses actifs financiers et ses passifs financiers à la juste valeur. Il évalue ultérieurement tous ses actifs et ses passifs financiers au coût après amortissement.

Les actifs financiers évalués subséquemment au coût après amortissement se composent de l'encaisse et des débiteurs. Les passifs financiers évalués au coût après amortissement se composent des créditeurs et frais encourus.

Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées au coût et amorties selon les méthodes et les taux annuels suivants:

|                                      | <u>Méthodes</u>         |
|--------------------------------------|-------------------------|
| Ordinateurs                          | Amortissement dégressif |
| Mobilier et équipement               | Amortissement dégressif |
| Site web                             | Amortissement linéaire  |
| Base de données                      | Amortissement linéaire  |
| Améliorations locatives              | Amortissement linéaire  |
| Programmes d'enseignement à distance | Amortissement linéaire  |

...suite

**PIJAC Canada**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

December 31, 2019

**NOTE B--SIGNIFICANT ACCOUNTING  
POLICIES (continued)**

Wind-up Fund

The Wind-up Fund is to meet contractual obligations in the event that the Council is no longer able to operate as a going concern.

Contingency Reserve Fund

The Contingency Reserve Fund is to be used for costs associated with legal and other challenges identified by the Board. These initiatives are to be undertaken by the Council on behalf of its members.

Development Fund

The Development Fund is to be used for costs associated with the continuing development of PIJAC Canada. The focus of the Fund will be on the development of communications, programs and services to provide added value to the Council's members.

Revenue Recognition

The Council follows the deferral method in accounting for contributions. Restricted contributions are recognized as revenue in the year in which the related expenses are incurred. Unrestricted contributions are recognized as revenue when they are received or receivable if the amount receivable can be reasonably estimated and its collection is reasonably assured. Membership and trade show fees are recorded as revenue in the period to which the memberships or trade shows apply. Fees received in advance of the membership period and trade shows are deferred.

Use of Estimates

The preparation of the financial statements in accordance with Canada accounting standards for not-for-profit organizations requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the reporting date and the reported amounts of revenues and expenses for the reporting period. Actual results could differ from these estimates.

**PIJAC Canada**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

31 décembre 2019

**NOTE B--PRINCIPALES CONVENTIONS  
COMPTABLES (suite)**

Fonds de liquidation

Le fonds de liquidation est constitué dans le but de rencontrer les obligations contractuelles s'il advenait que le Conseil ne serait plus opérationnel.

Fonds de réserve pour imprévus

Le fond de réserve pour imprévus doit être utilisé pour les coûts associés avec les défis juridiques et autres défis identifiés par le Conseil. Ces initiatives doivent être entrepris par le Conseil au nom de ses membres.

Fonds de développement

Le fonds de développement doit être utilisé pour les coûts associés avec le développement continu de PIJAC Canada, en se concentrant sur développement de la communication et de la valeur ajoutée aux membres de le Conseil.

Constataion des revenus

Le Conseil applique la méthode du report pour comptabiliser les apports. Les apports affectés sont constatés à titre de produits de l'exercice au cours duquel les charges connexes sont engagées. Les apports non affectés sont constatés à titre de produits lorsqu'ils sont reçus ou à recevoir si le montant à recevoir peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que sa réception est raisonnablement assurée. Les cotisations des membres et des expositions commerciales sont enregistrés comme revenu dans la période où les cotisations et des expositions commerciales s'appliquent.

Incertitude relative à la mesure

La préparation des états financiers selon les normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, oblige la direction à faire des estimations et à poser des hypothèses qui ont une incidence sur les montants des actifs et des passifs et sur les informations présentées au sujet des actifs et des passifs éventuels à la date de clôture ainsi que sur les montants des produits et des charges de l'exercice. Les chiffres réels pourraient différer de ces estimations.

**PIJAC Canada**

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

December 31, 2019

**PIJAC Canada**

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 décembre 2019

**NOTE C--CASH AND INVESTMENTS**

|                                       | 2019              | 2018              |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Cash                                  | \$ 265,782        | \$ 94,811         |
| Fixed income investments              | 527,668           | 347,331           |
| Equity investments                    | <u>125,953</u>    | <u>79,879</u>     |
|                                       | 919,403           | 522,021           |
| Less: Restricted cash and investments | <u>272,196</u>    | <u>272,196</u>    |
|                                       | <u>\$ 647,207</u> | <u>\$ 249,825</u> |

**NOTE C--TRÉSORERIE ET PLACEMENTS**

Trésorerie  
Placements à revenu fixe  
Les placements en actions

Moins: Fonds avec restrictions en trésorerie et placements

**NOTE D--ACCOUNTS RECEIVABLE**

|                     | 2019              | 2018              |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Trade               | \$ 293,625        | \$ 120,962        |
| Government programs | 50,768            | -                 |
| HST/QST receivable  | <u>-</u>          | <u>2,306</u>      |
|                     | <u>\$ 344,393</u> | <u>\$ 123,268</u> |

**NOTE D--DÉBITEURS**

Clients  
Programmes gouvernementaux  
TVH/TVQ à recevoir

**NOTE E--CAPITAL ASSETS**

|                               | 2019             | 2018             |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Computers                     | \$ 52,040        | \$ 47,657        |
| Less accumulated amortization | <u>(44,339)</u>  | <u>(41,978)</u>  |
|                               | <u>7,701</u>     | <u>5,679</u>     |
| Furniture and equipment       | 38,262           | 38,262           |
| Less accumulated amortization | <u>(24,202)</u>  | <u>(20,687)</u>  |
|                               | <u>14,060</u>    | <u>17,575</u>    |
| Website                       | 31,568           | 31,568           |
| Less accumulated amortization | <u>(15,022)</u>  | <u>(6,780)</u>   |
|                               | <u>16,546</u>    | <u>24,788</u>    |
| Database                      | 13,575           | 13,575           |
| Less accumulated amortization | <u>(13,575)</u>  | <u>(13,575)</u>  |
|                               | <u>-</u>         | <u>-</u>         |
| Leasehold improvements        | 11,304           | 11,304           |
| Less accumulated amortization | <u>(11,304)</u>  | <u>(11,304)</u>  |
|                               | <u>-</u>         | <u>-</u>         |
| Distance educational programs | 18,420           | 18,420           |
| Less accumulated amortization | <u>(16,578)</u>  | <u>(12,894)</u>  |
|                               | <u>1,842</u>     | <u>5,526</u>     |
|                               | <u>\$ 40,149</u> | <u>\$ 53,568</u> |

**NOTE E--IMMOBILISATIONS**

Ordinateurs  
Moins amortissement cumulé

Mobilier et équipement  
Moins amortissement cumulé

Site web  
Moins amortissement cumulé

Base de données  
Moins amortissement cumulé

Améliorations locatives  
Moins amortissement cumulé

Programmes d'enseignement à distance  
Moins amortissement cumulé

**PIJAC Canada**

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

December 31, 2019

**PIJAC Canada**

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 décembre 2019

**NOTE F--ACCOUNTS PAYABLE AND ACCRUED LIABILITIES**

|                     | <u>2019</u>      | <u>2018</u>      |
|---------------------|------------------|------------------|
| Trade               | \$ 11,679        | \$ 5,353         |
| Accrued liabilities | 45,845           | 67,708           |
| VISA                | 1,607            | 771              |
| HST/QST payable     | <u>8,951</u>     | <u>-</u>         |
|                     | <u>\$ 68,082</u> | <u>\$ 73,832</u> |

**NOTE F--CRÉDITEURS ET FRAIS COURUS****NOTE G--CORPORATE CREDIT CARDS**

The Council has two corporate credit cards with a total limit of \$75,000. At year-end, there was an outstanding payable of \$1,608 (2018 - \$771) on the credit cards.

**NOTE G--CARTES DE CRÉDIT CORPORATE**

Le Conseil dispose de deux cartes de crédit d'entreprise avec un limite totale de 75 000\$. En fin d'année, il y avait une payable remarquable de 1 608\$ (771\$ - 2018) sur les cartes de crédit.

**NOTE H--DEFERRED REVENUE**

|   | <u>2019</u>        | <u>2018</u>        |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Trade shows</b>                              |                    |                    |
| Balance at beginning of year                    | \$ 193,446         | \$ 131,744         |
| Plus: amounts received/receivable during year   | 1,631,949          | 1,290,410          |
| Less: amounts recognized as revenue in the year | <u>(1,318,185)</u> | <u>(1,228,708)</u> |
| Balance at end of year                          | <u>507,210</u>     | <u>193,446</u>     |
| <b>Membership fees</b>                          |                    |                    |
| Balance at beginning of year                    | 93,760             | 99,507             |
| Plus: amounts received/receivable during year   | 210,145            | 192,166            |
| Less: amounts recognized as revenue in the year | <u>(195,400)</u>   | <u>(197,913)</u>   |
| Balance at end of year                          | <u>108,505</u>     | <u>93,760</u>      |
| <b>Government programs</b>                      |                    |                    |
| Balance at beginning of year                    | -                  | -                  |
| Plus: amounts received/receivable during year   | 165,086            | 69,197             |
| Less: amounts recognized as revenue in the year | <u>(165,086)</u>   | <u>(69,197)</u>    |
| Balance at end of year                          | <u>-</u>           | <u>-</u>           |
| <b>Total</b>                                    | <u>\$ 615,715</u>  | <u>\$ 287,206</u>  |

**NOTE H--APPORTS REPORTÉS****Expositions commerciales**

Solde au début de l'année  
Plus: montants reçus/recevables durant l'année  
Moins: montants comptabilisés à titre de revenus de l'année  
Solde à la fin de l'année

**Cotisations des membres**

Solde au début de l'année  
Plus: montants reçus/recevables durant l'année  
Moins: montants comptabilisés à titre de revenus de l'année  
Solde à la fin de l'année

**Programmes gouvernementaux**

Solde au début de l'année  
Plus: montants reçus/recevables durant l'année  
Moins: montants comptabilisés à titre de revenus de l'année  
Solde à la fin de l'année

Total



**PIJAC Canada****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

December 31, 2019

**NOTE I--GOVERNMENT PROGRAMS**

During the year, an agreement was signed with the Department of Agriculture and Agri-Food, of the Government of Canada, under their Agri-Marketing program. This program covers the period from 2018 to 2021 and provides for certain expenses incurred, relating to foreign trade shows, to be reimbursed.

During the year, revenues of \$165,086 were recognized under this program, including \$131,360 relating to foreign trade shows held in 2018.

**NOTE J--INVESTMENT (LOSS) INCOME**

|                                       | 2019             | 2018              |
|---------------------------------------|------------------|-------------------|
| Unrealized gain (loss) on investments | \$ 15,885        | \$ (6,627)        |
| Realized gain (loss) on investments   | 2,439            | (12,062)          |
| Other                                 | 16,623           | 20,710            |
| Investment management fees            | <u>(8,074)</u>   | <u>(8,809)</u>    |
|                                       | <u>\$ 26,873</u> | <u>\$ (6,788)</u> |

**NOTE K--RELATED PARTY TRANSACTIONS**

Members of the Board of Directors are also members of the Council, paying membership fees, attending trade shows and participating in Council activities. All these transactions were carried out in the normal course of operations and are recorded at the exchange value.

**NOTE L--FINANCIAL INSTRUMENTS**

The Council is exposed to various risks through its financial instruments, without being exposed to concentrations of risk. The following analysis provides a measure of the Council's risk exposure and concentrations at December 31, 2019.

**PIJAC Canada****NOTES COMPLÉMENTAIRES**

31 décembre 2019

**NOTE I--PROGRAMMES GOUVERNEMENTAUX**

Au cours de l'année, un accord a été signé avec le ministère de l'Agriculture et de l'Agroalimentaire du gouvernement du Canada dans le cadre de son programme de commercialisation agroalimentaire. Ce programme couvre la période et prévoit le remboursement de certaines dépenses encourues, liées à des salons à l'étranger.

Au cours de l'exercice, des revenus de 165 086 \$ ont été comptabilisés dans le cadre de ce programme, dont 131 360 \$ liés aux salons professionnels étrangers tenus en 2018.

**NOTE J--REVENU (PERTE) DE PLACEMENTS**

|   |
|---|
| Gain (perte) non réalisé sur les placements |
| Gain (perte) sur cession de placements      |
| Autres                                      |
| Frais de gestion des placements             |

**NOTE K--OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS**

Les membres du conseil d'administration sont également membres du Conseil, payant les frais d'adhésion, assistant aux salons professionnels et participant aux activités du Conseil. Toutes ces transactions ont été réalisées dans le cours normal des activités et sont enregistrées à la valeur d'échange.

**NOTE L--INSTRUMENTS FINANCIERS**

Le Conseil est exposée à divers risques grâce à ses instruments financiers, sans être exposés à des concentrations de risque. L'analyse suivante fournit une mesure de l'exposition et des concentrations de risque du Conseil 31 décembre 2019.

...continued

...suite

December 31, 2019

**NOTE L--FINANCIAL INSTRUMENTS  
(Continued)**

Credit risk management

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will cause a financial loss for the other party by failing to discharge an obligation. The Council is exposed to credit risk on its accounts receivable. This risk is reduced by the fact that its trade receivables are supported by signed contracts. There has been no change to the risk exposure from the prior year.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Council will encounter difficulty in meeting obligations associated with financial liabilities. The risk exposure is considered to be low and has not changed from the prior year.

Market risk

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. Market risk comprises three types of risk; currency risk, interest rate risk and other price risk.

Currency risk

Currency risk refers to the risk that the fair value of financial instruments or future cash flows associated with the instruments will fluctuate relative to the Canadian dollar due to changes in foreign exchange rates. Currency risk is considered to be low and has not changed from the prior year.

31 décembre 2019

**NOTE L--INSTRUMENTS FINANCIERS  
(Suite)**

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier cause une perte financière pour l'autre partie par le défaut de respecter une obligation. Le Conseil est exposé à des risques de crédits sur les comptes de débiteurs. Ce risque est réduit par le fait que les créances clients appuyées par des contrats signés. Il n'y a eu aucun changement à précédent l'exposition au risque de l'exercice.

Risque de liquidité

Le risque d'illiquidité est le risque que Le Conseil va rencontrer difficultés à honorer des engagements liés à des financières passifs. L'exposition au risque est considéré comme faible et n'a pas changé depuis l'exercice précédent.

Le risque de marché

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie d'un instrument financier fluctuent en raison de variations des prix du marché. Le risque de marché comprend trois types de risque; le risque de change, le risque de taux d'intérêt et autre risque de prix.

Le risque de taux de change

Le risque de change correspond au risque que la juste valeur des instruments financiers ou des flux de trésorerie futurs liés aux instruments fluctue par rapport à la Dollar canadien en raison de variations des taux de change. Le risque de change est considéré comme faible et n'a pas changé depuis l'exercice précédent.

...continued

...suite

December 31, 2019

**NOTE L--FINANCIAL INSTRUMENTS  
(Continued)**

Interest rate risk

Interest rate risk refers to the risk that the fair value of financial instruments or future cash flows associated with the instruments will fluctuate due to changes in market interest rates. The exposure of the Council to interest rate risk arises from its interest bearing assets. The Council's cash includes amounts on deposit with financial institutions that earn interest at market rates. The Council manages its investments based on its cash flow needs with a view of optimizing its interest income.

Other Price Risk

Other price risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices (other than those arising from interest rate risk or currency risk), whether those changes are caused by factors specific to the individual financial instrument or its issuer, or factors affecting all similar financial instruments traded in the market. The Council is exposed to other price risk on its investments. The risk exposure is considered to be moderate and has not changed from the prior year.

**NOTE M--COMMITMENTS**

The Council leases office space and equipment under various operating leases. The office lease expires May 31, 2023. Payments under these leases for the next four years are approximately as follows:

|      |    |                |
|------|----|----------------|
| 2020 | \$ | 51,300         |
| 2021 |    | 51,300         |
| 2022 |    | 51,300         |
| 2023 |    | <u>21,400</u>  |
|      | \$ | <u>175,300</u> |

31 décembre 2019

**NOTE L--INSTRUMENTS FINANCIERS  
(Suite)**

Risque de taux d'intérêt

Risque de taux d'intérêt correspond au risque que la juste valeur des instruments financiers ou des flux de trésorerie futurs liés aux instruments fluctue en raison des variations des taux d'intérêt du marché. L'exposition du Conseil au risque de taux d'intérêt découle de ses actifs porteurs d'intérêts. La trésorerie de la Conseil comprend les montants en dépôt auprès d'institutions financières qui rapportent des intérêts au taux du marché. Le Conseil gère ses placements en fonction de ses besoins de trésorerie en vue d'optimiser son intérêt revenu.

Autre risque de prix

Autre risque de prix est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison de variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations sont causées par des facteurs spécifiques à l'instrument financier ou à son émetteur, ou des facteurs affectant tous les instruments financiers similaires négociés sur le marché. Le Conseil est exposé à l'autre risque de prix sur ses placements. L'exposition au risque est considéré comme modéré et n'a pas changé depuis l'exercice précédent.

**NOTE M--ENGAGEMENTS**

Le Conseil est lié par contrat à louer les locaux présentement occupés ainsi que l'équipement. Le bail des locaux se termine le 31 mai 2023. Les paiements annuels pour les quatre prochaines années sont approximativement comme suit:

**PIJAC Canada**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

December 31, 2019

**NOTE N--SUBSEQUENT EVENTS**

On March 11, 2020, the World Health Organization declared the coronavirus (COVID-19) a global pandemic. The COVID-19 outbreak has caused significant disruption to all businesses and has resulted in the cancellation of events around the world. While the disruption is currently expected to be temporary, there is considerable uncertainty regarding the duration.

The Council expects this matter to negatively impact its operating results. However, the related financial impact and duration cannot be reasonably estimated at this time. On March 13, 2020, the Council cancelled the Vancouver Edition of the National Pet Industry Show, scheduled for April 26-27, 2020.

**PIJAC Canada**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

31 décembre 2019

**NOTE N--ÉVÉNEMENTS ULTÉRIEUR**

Le 11 mars 2020, l'Organisation mondiale de la santé a déclaré le coronavirus (COVID-19) une pandémie mondiale. L'épidémie de COVID-19 a provoqué des perturbations importantes dans toutes les entreprises et a entraîné l'annulation d'événements dans le monde. Alors que la perturbation devrait actuellement être temporaire, il existe une incertitude considérable quant à la durée.

Le Conseil s'attend à ce que cette question ait une incidence négative sur ses résultats d'exploitation. Cependant, l'impact financier et la durée correspondants ne peuvent pas être raisonnablement estimés pour le moment. Le 13 mars 2020, le Conseil a annulé l'édition de Vancouver du Salon national de l'industrie des animaux de compagnie, prévue du 26 au 27 avril 2020.

**PIJAC Canada****ADMINISTRATIVE EXPENSES - SCHEDULE 1**

Year Ended December 31

|                              | <u>2019</u>       | <u>2018</u>         |
|------------------------------|-------------------|---------------------|
| Amortization                 | \$ 17,802         | \$ 14,609           |
| Bank and credit card charges | 38,844            | 41,600              |
| Contracted services          | 43,620            | 120,021             |
| Equipment                    | 20,633            | 14,708              |
| Insurance                    | 5,044             | 3,108               |
| Office and general           | 3,201             | 8,062               |
| Office supplies              | 8,128             | 9,622               |
| Postage and delivery         | 2,148             | 2,584               |
| Professional fees            | 16,368            | 20,719              |
| Rent                         | 51,336            | 50,138              |
| Salaries and benefits        | 531,530           | 707,984             |
| Telephone and internet       | 8,017             | 10,973              |
| Travel, lodging and meals    | <u>22,441</u>     | <u>20,342</u>       |
|                              | <u>\$ 769,112</u> | <u>\$ 1,024,470</u> |

**PIJAC Canada****DÉPENSES ADMINISTRATIF - ANNEXE 1**

Exercice terminé le 31 décembre

|                               |
|-------------------------------|
| Amortissement                 |
| Frais bancaires               |
| Services contractuels         |
| Équipement                    |
| Assurances                    |
| Bureau et général             |
| Fournitures de bureau         |
| Frais de poste et imprimerie  |
| Honoraires professionnels     |
| Loyer                         |
| Salaires et avantages sociaux |
| Téléphone et internet         |
| Logement et repas de voyage   |