



**HARVEST CANADIAN INCOME & GROWTH FUND**

**États financiers annuels  
31 décembre 2012**

Les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration ou l'information trimestrielle du portefeuille peuvent être obtenus gratuitement et sur simple demande en composant le 1-866-998-8298, en nous écrivant à Harvest Portfolios Group Inc., 710 Dorval Drive, Suite 209, Oakville, Ontario, L6K 3V7, en visitant notre site Internet à [www.harvestportfolios.com](http://www.harvestportfolios.com) ou en allant sur le site de SEDAR, à [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

# HARVEST Canadian Income & Growth Fund

## RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION EN MATIÈRE DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

En sa qualité de gestionnaire du Fonds, HARVEST Portfolio Group Inc. a préparé les états financiers ci-joints, qui ont été approuvés par le conseil d'administration du gestionnaire. La responsabilité de l'information et des déclarations contenues dans ces états financiers incombe au gestionnaire du Fonds.

Le gestionnaire maintient les procédés appropriés pour assurer la présentation d'une information financière pertinente et fiable. Les états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada et ils comprennent certains montants fondés sur des estimations faites et des jugements posés par le gestionnaire. Les principales conventions comptables qui, de l'avis du gestionnaire, s'appliquent au Fonds, sont décrites à la note annexe 2.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. est l'auditeur externe du Fonds. Il a effectué l'audit des états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada de manière à pouvoir exprimer son opinion sur les états financiers aux porteurs de parts. Le rapport de l'auditeur est présenté ci-après.

Pour le compte d'Harvest Portfolios Group Inc.,



Michael Kovacs  
Président et chef de la direction



Townsend Haines  
Directeur des finances

Oakville, Canada  
Le 8 mars 2013



Le 8 mars 2013

## **Rapport de l'auditeur indépendant**

### **Aux porteurs de parts du Harvest Canadian Income and Growth Fund (le « Fonds »)**

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds, qui comprennent l'état des titres en portefeuille au 31 décembre 2012, les états de la situation financière aux 31 décembre 2012 et 2011 et les états des résultats, de l'évolution de la situation financière et des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes annexes constituées d'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

### **Responsabilité de la direction pour les états financiers**

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

### **Responsabilité de l'auditeur**

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus au cours de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### **Opinion**

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds aux 31 décembre 2012 et 2011, ainsi que de ses résultats d'exploitation, de l'évolution de sa situation financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.

**(signé) « PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. »**

**Comptables agréés, experts-comptables autorisés**

*PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l.  
18 York St, Toronto (Ontario) Canada M5J 0B2  
Tél. : +1 416 941 8383, Téléc. : +1 416 814 3220*

## HARVEST Canadian Income & Growth Fund

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE			
Aux 31 décembre		2012	2011
<b>Actif</b>			
Placements, à la juste valeur (coût 29 179 352 \$; 2011 – 50 738 375 \$)		34 947 598 \$	54 878 654 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie		2 354 271	2 211 596
Dividendes et intérêts à recevoir		298 336	689 572
Souscriptions à recevoir		175 779	-
Intérêts payés d'avance – Facilité de prêt (note 9)		-	51 285
		<b>37 775 984</b>	<b>57 831 107</b>
<b>Passif</b>			
Emprunt (note 9)		-	8 500 000
Rachats à payer		1 171	-
Distributions à payer		58 246	276 192
		<b>59 417 \$</b>	<b>8 776 192 \$</b>
<b>Actif net représentant les capitaux propres</b>		<b>37 716 567 \$</b>	<b>49 054 915 \$</b>
<b>Actif net représentant les capitaux propres</b>			
Série R		30 171 484 \$	49 054 915 \$
Série A*		6 923 966	s. o.
Série F*		621 117	s. o.
<b>Nombre de parts en circulation (note 3)</b>			
Série R		2 201 584	3 945 599
Série A*		504 801	s. o.
Série F*		44 960	s. o.
<b>Actif net par part (note 8)</b>			
Série R		13,70 \$	12,43 \$
Série A*		13,72	s. o.
Série F*		13,81	s. o.

\*La série A a commencé ses activités le 25 juin 2012.

\*La série F a commencé ses activités le 16 juillet 2012.

*Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.*

## HARVEST Canadian Income & Growth Fund

<b>ÉTATS DES RÉSULTATS</b>				
<b>Pour les exercices clos les 31 décembre</b>				
	<b>2012</b>		<b>2011</b>	
<b>Revenus de placement</b>				
Dividendes	2 634 703	\$	3 029 120	\$
Intérêts	152 870		374 318	
Moins : retenues d'impôt étranger à la source	(137 953)		(178 972)	
	<b>2 649 620</b>		<b>3 224 466</b>	
<b>Charges</b>				
Frais de gestion (note 4)	604 263		543 301	
Frais de service (note 4)	328 514		165 158	
Coûts des communications aux porteurs de parts (note 4)	156 466		148 706	
Honoraires d'audit	34 296		17 676	
Honoraires des agents des transferts	48 806		12 290	
Droits de garde et frais bancaires	41 422		54 672	
Frais du comité d'examen indépendant	14 184		20 722	
Intérêts débiteurs (note 9)	93 690		276 956	
Droits de dépôt	37 570		29 600	
Honoraires juridiques	99 907		8 653	
	<b>1 459 118</b>		<b>1 277 734</b>	
<b>Frais pris en charge par le gestionnaire (note 4)</b>	(12 500)		-	
	<b>1 446 618</b>		<b>1 277 734</b>	
<b>Revenus de placement nets</b>	<b>1 203 002</b>	\$	<b>1 946 732</b>	\$
<b>Gain / (perte) de change et de placement réalisé et non réalisé</b>				
Gain réalisé à la vente de placements	4 005 998	\$	556 583	\$
Gain de change réalisé	18 648		25 500	
Coûts de transactions	(94 617)		(40 388)	
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée sur opérations de change	150		(208)	
Variation de la plus-value non réalisée des placements	1 627 966		904 337	
<b>Gain net sur les placements</b>	<b>5 558 145</b>	\$	<b>1 445 824</b>	\$
<b>Augmentation de l'actif net liée aux activités</b>	<b>6 761 147</b>	\$	<b>3 392 556</b>	\$
<b>Augmentation / (diminution) de l'actif net liée aux activités – série R</b>				
Augmentation / (diminution) de l'actif net liée aux activités – série R	6 494 556	\$	3 392 556	\$
Augmentation de l'actif net liée aux activités – série A*	255 317		s. o.	
Augmentation de l'actif net liée aux activités – série F*	11 274		s. o.	
<b>Augmentation de l'actif net liée aux activités par part – série R</b>				
Augmentation de l'actif net liée aux activités par part – série R	2,11	\$	1,11	\$
Augmentation de l'actif net liée aux activités par part – série A*	0,84		s. o.	
Augmentation de l'actif net liée aux activités par part – série F*	0,83		s. o.	

\*La série A a commencé ses activités le 25 juin 2012.

\*La série F a commencé ses activités le 16 juillet 2012.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## HARVEST Canadian Income & Growth Fund

<b>ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE – TOUTES LES SÉRIES</b>				
<b>Pour les exercices clos les 31 décembre</b>				
	<b>2012</b>		<b>2011</b>	
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	<b>49 054 915</b>	<b>\$</b>	<b>37 350 587</b>	<b>\$</b>
Augmentation de l'actif net liée aux activités	6 761 147		3 392 556	
<b>Opérations des porteurs de parts</b>				
Produit des émissions de parts	14 890 035		12 806 724	
Réinvestissement des distributions	1 023 177		-	
Coût des parts annulées	(14 831 643)		(1 543 809)	
Coût des parts rachetées	(16 481 385)		-	
Rémunération des placeurs pour compte	-		(320 168)	
<b>Opérations des porteurs de parts – net</b>	<b>(15 399 816)</b>	<b>\$</b>	<b>10 942 747</b>	<b>\$</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts</b>				
Revenus de placement nets	(213 786)		(491 955)	
Gains en capital	(321 537)		(367 758)	
Remboursement de capital	(2 164 356)		(1 771 262)	
<b>Total des distributions aux porteurs de parts</b>	<b>(2 699 679)</b>	<b>\$</b>	<b>(2 630 975)</b>	<b>\$</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>37 716 567</b>	<b>\$</b>	<b>49 054 915</b>	<b>\$</b>

<b>ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE – SÉRIE R</b>				
<b>Pour les exercices clos les 31 décembre</b>				
	<b>2012</b>		<b>2011</b>	
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	<b>49 054 915</b>	<b>\$</b>	<b>37 350 587</b>	<b>\$</b>
Augmentation de l'actif net liée aux activités	6 494 556		3 392 556	
<b>Opérations des porteurs de parts</b>				
Produit des émissions de parts	6 297 418		12 806 724	
Réinvestissement des distributions	962 029		-	
Coût des parts annulées	(14 831 643)		(1 543 809)	
Coût des parts rachetées	(15 263 147)		-	
Rémunération des placeurs pour compte	-		(320 168)	
<b>Opérations des porteurs de parts – net</b>	<b>(22 835 343)</b>	<b>\$</b>	<b>10 942 747</b>	<b>\$</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts</b>				
Revenus de placement nets	(201 350)		(491 955)	
Gains en capital	(302 834)		(367 758)	
Remboursement de capital	(2 038 460)		(1 771 262)	
<b>Total des distributions aux porteurs de parts</b>	<b>(2 542 644)</b>	<b>\$</b>	<b>(2 630 975)</b>	<b>\$</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>30 171 484</b>	<b>\$</b>	<b>49 054 915</b>	<b>\$</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## HARVEST Canadian Income & Growth Fund

### ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE – SÉRIE A\*

Pour la période close le 31 décembre	2012
<b>Actif net au début de la période</b>	- \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités	255 317
<b>Opérations des porteurs de parts</b>	
Produit des émissions de parts	7 955 314
Réinvestissement des distributions	53 825
Coût des parts rachetées	(1 191 238)
<b>Opérations des porteurs de parts – net</b>	<b>6 817 901 \$</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts</b>	
Revenus de placement nets	(11 820)
Gains en capital	(17 776)
Remboursement de capital	(119 656)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts</b>	<b>(149 252) \$</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>6 923 966 \$</b>

\*La série A a commencé ses activités le 25 juin 2012.

### ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE – SÉRIE F\*

Pour la période close le 31 décembre	2012
<b>Actif net au début de la période</b>	- \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités	11 274
<b>Opérations des porteurs de parts</b>	
Produit des émissions de parts	637 303
Réinvestissement des distributions	7 323
Coût des parts rachetées	(27 000)
<b>Opérations des porteurs de parts – net</b>	<b>617 626 \$</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts</b>	
Revenus de placement nets	(616)
Gains en capital	(927)
Remboursement de capital	(6 240)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts</b>	<b>(7 783) \$</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>621 117 \$</b>

\*La série F a commencé ses activités le 16 juillet 2012.

*Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.*

## HARVEST Canadian Income & Growth Fund

### ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes le 31 décembre	2012	2011
<b>Activités d'exploitation</b>		
Augmentation / (diminution) de l'actif net liée aux activités	6 761 147 \$	3 392 556 \$
<b>Ajouter (déduire) les éléments sans incidence sur la trésorerie :</b>		
(Gain) réalisé à la vente de placements	(4 005 998)	(556 583)
Plus-value non réalisée des placements	(1 627 966)	(904 337)
Produit de la vente de placements	37 698 444	29 019 892
Acquisition de placements	(12 133 424)	(37 022 594)
<b>Variation nette de l'actif et du passif sans incidence sur la trésorerie</b>	<b>443 692</b>	<b>(312 574)</b>
<b>Flux de trésorerie net provenant des (affecté aux) activités d'exploitation</b>	<b>27 135 895 \$</b>	<b>(6 383 640) \$</b>
<b>Activités de financement</b>		
Utilisation de la facilité de prêt à terme (note 9)	(8 500 000)	-
Produit des émissions de parts	15 737 433	12 806 724
Coût des parts rachetées et annulées	(31 313 028)	(1 543 809)
Rémunération des placeurs pour compte	-	(320 168)
Distributions aux porteurs de parts	(2 917 625)	(2 650 637)
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement</b>	<b>(26 993 220) \$</b>	<b>8 292 110 \$</b>
<b>Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période</b>	<b>142 675</b>	<b>1 908 470</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	2 211 596	303 126
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>	<b>2 354 271 \$</b>	<b>2 211 596 \$</b>
<b>Autres informations sur les flux de trésorerie</b>		
Intérêts payés durant la période inclus dans les revenus de placement nets	42 405	269 127
	<b>42 405 \$</b>	<b>269 127 \$</b>

*Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.*

# HARVEST Canadian Income & Growth Fund

## ÉTAT DES TITRES EN PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2012

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	En % de l'actif
<b>ACTIONS</b>				
<b>Consommation discrétionnaire</b>				
57 931	Corus Entertainment Inc., catégorie B, sans droit de vote	1 262 607	1 422 785	3,8
61 600	Meubles Léon	756 624	800 800	2,1
62 154	Liquor Stores N.A. Ltd.	939 159	1 151 714	3,1
53 088	The North West Company, Inc.	1 046 092	1 187 578	3,1
32 031	Pages jaunes Ltée	288 279	210 444	0,6
		<b>4 292 761</b>	<b>4 773 321</b>	<b>12,7</b>
<b>Consommation de base</b>				
33 640	Altria Group Inc.	812 614	1 052 759	2,8
95 654	Corby Distilleries Ltd., catégorie A	1 622 491	1 691 163	4,5
219 761	Rogers Sugar, Inc.	1 085 231	1 307 578	3,4
		<b>3 520 336</b>	<b>4 051 500</b>	<b>10,7</b>
<b>Énergie</b>				
11 900	AltaGas Ltd.	389 130	398 650	1,1
20 000	Brookfield Renewable Energy Partners L.P.	595 282	586 000	1,5
30 007	Keyera Corp.	1 368 391	1 471 843	3,9
99 614	Parkland Fuel Corporation	1 168 960	1 878 720	5,0
		<b>3 521 763</b>	<b>4 335 213</b>	<b>11,5</b>
<b>Industries</b>				
69 345	Bird Construction, Inc.	753 371	913 274	2,4
35 886	Brookfield Infrastructure Partners LP	739 791	1 255 254	3,3
82 536	Davis + Henderson Income Corporation	1 361 097	1 773 699	4,7
59 203	K-Bro Linen Inc.	1 036 378	1 708 598	4,5
		<b>3 890 637</b>	<b>5 650 825</b>	<b>14,9</b>
<b>Autres émetteurs publics</b>				
77 713	Inter Pipeline Fund LP, catégorie A	1 108 907	1 824 701	4,8
46 628	Pembina Pipeline Corporation	836 147	1 325 634	3,5
		<b>1 945 054</b>	<b>3 150 335</b>	<b>8,3</b>
<b>Immobilier</b>				
28 000	American Capital Agency Corporation	803 853	806 835	2,1
51 812	Annaly Capital Management Inc.	932 161	723 796	1,9
54 106	Artis Real Estate Investment Trust	509 132	846 218	2,3
52 064	Medical Facilities Corporation	588 001	716 401	1,9
140 648	Timbercreek Mortgage Investment Corp.	1 422 727	1 428 984	3,8
		<b>4 255 874</b>	<b>4 522 234</b>	<b>12,0</b>
<b>Télécommunications</b>				
21 706	BCE Inc.	725 061	924 676	2,4
65 219	Bell Aliant, Inc.	1 735 187	1 716 564	4,6
49 498	Manitoba Telecom Services Inc.	1 455 113	1 606 705	4,3
		<b>3 915 361</b>	<b>4 247 945</b>	<b>11,3</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## HARVEST Canadian Income & Growth Fund

### ÉTAT DES TITRES EN PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2012

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	En % de l'actif
<b>Services publics</b>				
48 542	Northland Power Inc.	717 455	905 794	2,4
1 128 366	Sprott Power Corp.	1 145 292	1 308 905	3,5
798 575	Sprott Power Corp., bons de souscription (échéant 2014-06-03)	55 900	71 872	0,2
		<b>1 918 647</b>	<b>2 286 571</b>	<b>6,1</b>
	<b>Total des actions</b>	<b>27 260 433</b>	<b>33 017 944</b>	<b>87,5</b>
<b>Valeur nominale</b>				
<b>REVENU FIXE</b>				
705 000	Boralex Inc. 6,75 %, 30 juin 2017	731 437	747 300	2,0
138 886	Les placements YPG inc., 8,00 %, 30 nov. 2022	111 109	111 137	0,3
1 076 373	Les placements YPG inc., 9,25 %, 30 novembre 2018	1 076 373	1 071 217	2,8
		<b>1 918 919</b>	<b>1 929 654</b>	<b>5,1</b>
	<b>Total des titres à revenu fixe</b>	<b>1 918 919</b>	<b>1 929 654</b>	<b>5,1</b>
	<b>Total des placements</b>	<b>29 179 352</b>	<b>34 947 598</b>	<b>92,6</b>
	<b>Autres actifs moins les passifs</b>		<b>2 768 969</b>	<b>7,4</b>
	<b>Actif net</b>		<b>37 716 567</b>	<b>100,0</b>

### CONCENTRATION GÉOGRAPHIQUE AU 31 DÉCEMBRE 2012

Aux 31 décembre	2012		2011	
	\$*	en % de l'actif net	\$*	en % de l'actif net
Canada	33 545 755	88,9	41 524 710	84,6
États-Unis	4 170 812	11,1	7 530 205	15,4
<b>Totaux</b>	<b>37 716 567</b>	<b>100,0</b>	<b>49 054 915</b>	<b>100,0</b>

\* En dollars canadiens

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# HARVEST Canadian Income & Growth Fund

## NOTES ANNEXES

31 décembre 2012

### 1. ORGANISATION

Le Harvest Canadian Income & Growth Fund (le « Fonds ») est une fiducie de placement créée sous le régime des lois de la province de l'Ontario aux termes de la déclaration de fiducie datée du 31 mai 2010, date de création du Fonds. Il n'y a pas eu d'activités importantes au sein du Fonds entre la date de création, le 31 mai 2010, et le début des activités, le 29 juin 2010.

Le Fonds a été converti en fonds commun de placement à capital variable le 20 juin 2012 (la « date de la conversion »). À la date de conversion, les parts sont devenues rachetables à la valeur liquidative unitaire, sur une base quotidienne, et le Fonds a été assujéti au Règlement 81-102.

Le Fonds offre des parts des séries R, A et F, uniquement par l'intermédiaire de courtiers enregistrés. Tous les investisseurs existants au 20 juin 2012 ont obtenu, à la date de conversion, une part de série R pour chaque part détenue. Des nouvelles souscriptions de parts de la série R sont offertes moyennant des frais d'acquisition initiaux. Les parts de série A sont offertes à tous les investisseurs, moyennant des frais d'acquisition initiaux et des frais de conseils supérieurs à ceux des parts de série R. Aucuns frais d'acquisition initiaux et aucuns frais de conseils ne sont exigés pour les parts de série F, mais celles-ci sont offertes uniquement aux investisseurs qui disposent de comptes à programme contre rémunération auprès de courtiers. La série A a commencé ses activités le 25 juin 2012 et la série F a commencé ses activités le 16 juillet 2012.

### 2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

#### Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus (« PCGR ») du Canada, et les montants qui y sont présentés sont en dollars canadiens. La préparation des états financiers conformément aux PCGR du Canada exige que la direction formule des estimations et des hypothèses. Ces estimations et ces hypothèses influent sur les montants présentés des actifs et des passifs, la présentation des éventualités à la date des états financiers et les montants présentés des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

#### Évaluation des placements

La juste valeur des placements à la date de présentation de l'information financière a été évaluée comme suit :

a) Les placements sont classés comme étant détenus à des fins de transaction, conformément au chapitre 3855 du *Manuel de l'ICCA*, « Instruments financiers – comptabilisation et évaluation ». Les placements détenus qui sont négociés sur un marché actif sont évalués au cours acheteur publié par les bourses reconnues ou par des courtiers en valeurs mobilières reconnus, le jour de l'évaluation. Les placements détenus incluent des actions, des obligations et d'autres instruments de créance.

b) Lorsqu'aucun cours acheteur n'est disponible, les titres détenus sont évalués au dernier cours vendeur. Les titres détenus qui ne sont pas négociés sur un marché actif sont évalués selon des techniques et des critères établis par le gestionnaire. La valeur d'un titre pour lequel, de l'avis du gestionnaire, les cours du marché ne sont pas faciles à obtenir est déterminée par le gestionnaire conformément aux méthodes énoncées au chapitre 3855 du *Manuel de l'ICCA*. La juste valeur de certains titres est déterminée à l'aide de modèles d'évaluation fondés en partie sur des hypothèses qui ne sont pas étayées par des données de marché observables. Ces méthodes et procédures peuvent notamment inclure des comparaisons avec le cours de titres comparables ou similaires, l'obtention de renseignements liés aux évaluations auprès d'émetteurs ou d'autres données analytiques concernant un placement et le recours à d'autres indicateurs de valeur disponibles. Ces valeurs sont évaluées indépendamment à l'interne pour veiller à ce qu'elles soient raisonnables.

# HARVEST Canadian Income & Growth Fund

## NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

31 décembre 2012

Toutefois, en raison de l'incertitude inhérente à l'évaluation, la juste valeur estimée des titres et des intérêts susmentionnés peut être considérablement différente de la valeur qui serait utilisée s'il existait un marché immédiat pour ces titres. Le risque de crédit perçu de l'émetteur, la prévisibilité des flux de trésorerie et la durée jusqu'à l'échéance ont une incidence sur la juste valeur de ces titres. Aux 31 décembre 2012 et 2011, aucun titre ne nécessitait d'estimation à partir d'hypothèses.

c) Les bons de souscription non cotés sont évalués sur la base de modèles de cours qui intègrent des facteurs tels que la valeur de marché des titres sous-jacents, le prix d'exercice, la volatilité et les conditions du bon de souscription.

Le *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement* exige que tous les fonds d'investissement calculent la valeur liquidative pour toutes autres fins que la présentation des états financiers en accord avec l'article 14.2, dont certains aspects diffèrent des dispositions du chapitre 3855 du *Manuel de l'ICCA*. Les PCGR du Canada exigent que la juste valeur des instruments financiers inscrits sur une bourse reconnue soit déterminée par leur dernier cours acheteur pour les positions acheteur et par leur dernier cours vendeur pour les positions vendeur, alors que le *Règlement 81-106* retient le cours de clôture ou le dernier prix de vente. Cela crée une différence entre la valeur liquidative calculée selon le *Règlement 81-106* et la valeur de l'actif net calculée selon les PCGR du Canada. Un rapprochement entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part en fin de période est fourni dans la note 8.

### Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie est constituée de dépôts. Les équivalents de trésorerie sont constitués de placements très liquides dont les échéances sont d'au plus 90 jours.

### Autres actifs et passifs

Aux fins du classement prévu au chapitre 3862 du *Manuel de l'ICCA*, les intérêts et dividendes à recevoir, les montants à recevoir pour les titres émis ainsi que les autres actifs nets sont désignés comme des prêts et créances et sont comptabilisés au coût ou au coût amorti. De même, les emprunts, montants à payer aux porteurs de parts au titre des rachats et des distributions et les autres passifs sont désignés comme autres passifs financiers et sont comptabilisés au coût ou au coût amorti, ce qui se rapproche de la juste valeur.

### Coûts de transactions

Les coûts de transactions, tels que les commissions de courtage, engagés par le Fonds à l'achat et à la vente de titres sont comptabilisés en charges, conformément au chapitre 3855 et figurent à l'état des résultats de la période durant laquelle ils sont engagés.

### Opérations de placement et constatation des revenus

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de négociation. Le coût des placements, qui représente le montant payé pour chaque titre, est calculé selon le coût moyen, sans tenir compte des coûts de transactions. Les gains ou les pertes réalisés à la vente de placements et la plus-value ou la moins-value non réalisée des placements sont calculés selon le coût moyen.

Les revenus de placement sont comptabilisés selon la comptabilité d'exercice. Les revenus d'intérêts sont comptabilisés selon la comptabilité d'exercice et les revenus de dividendes sont constatés à la date ex-dividende.

# HARVEST Canadian Income & Growth Fund

## NOTES ANNEXES

**31 décembre 2012**

Les distributions reçues de fiducies de revenu sont comptabilisées à titre de revenus, de gains en capital ou de remboursement de capital, selon la meilleure information dont dispose le gestionnaire. Étant donné la nature de ces placements, la répartition réelle dans une catégorie ou une autre peut être différente de cette information. Les distributions des fiducies de placement qui sont traitées comme un remboursement de capital réduisent le coût moyen de la fiducie de placement sous-jacente. Les distributions reçues de fonds communs de placement sont comptabilisées selon la forme sous laquelle elles ont été reçues des fonds sous-jacents.

### **Répartition des revenus et charges et des gains et pertes en capital réalisés et non réalisés**

Les frais de gestion directement attribuables à une série sont imputés à cette série. Les frais d'exploitation, revenus, gains et pertes en capital réalisés et non réalisés communs du Fonds sont habituellement répartis entre les séries proportionnellement à la valeur liquidative relative de chacune.

### **Conversion des devises**

Les achats et ventes de placements libellés en devises et les dividendes et revenus d'intérêts libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date des opérations. Les gains ou pertes de change réalisés ou non réalisés sur des placements sont inclus dans l'état des résultats, aux postes « Gain réalisé / (perte) à la vente de placements » et « Variation de la plus-value / (moins-value) non réalisée des placements », respectivement. Les gains ou pertes de change réalisés ou non réalisés sur des actifs, passifs et revenus, autres que des placements libellés en devises, sont inclus dans l'état des résultats, au poste « Gain / (perte) de change net réalisé et non réalisé ».

Les actifs et les passifs figurant à l'état de la situation financière sont convertis en dollars canadiens à la date de clôture.

### **Évaluation des titres**

La valeur liquidative à une date donnée correspond à la valeur globale de l'actif du Fonds moins la valeur globale du passif du Fonds, exprimée en dollars canadiens au taux de change applicable à cette date. La valeur liquidative et la valeur liquidative par part seront calculées à 16 h (heure de Toronto) ou à toute heure que le gestionnaire ou son placeur pour compte juge appropriée, chaque jour ouvrable. Chaque jour où la Bourse de Toronto est ouverte constitue une « date d'évaluation ».

### **Augmentation / (diminution) de l'actif net liée aux activités par part**

Le poste « Augmentation / (diminution) de l'actif net liée aux activités par part » dans l'état des résultats représente l'augmentation ou la diminution de l'actif net liée aux activités, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation pendant la période visée.

### **Juste valeur des instruments financiers**

Le tableau ci-après résume la juste valeur des instruments financiers du Fonds au moyen de la hiérarchie à trois niveaux ci-dessous :

Niveau 1 : les prix (non rajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;

Niveau 2 : les données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement (à savoir, des prix) ou indirectement (à savoir, des dérivés de prix);

Niveau 3 : les données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables. Des informations quantitatives additionnelles sont à fournir obligatoirement pour les titres relevant du niveau 3.

# HARVEST Canadian Income & Growth Fund

## NOTES ANNEXES

31 décembre 2012

Classement des titres :

Placements à la juste valeur au 31 décembre 2012				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Totaux (\$)
<b>Actions</b>				
Actions ordinaires	25 474 284	-	-	25 474 284
Parts de sociétés en commandite	3 665 955	-	-	3 665 955
Parts de fonds communs	1 428 984	-	-	1 428 984
Fiducies de placement immobilier	2 376 849	-	-	2 376 849
Bons de souscription	-	71 872	-	71 872
<b>Total des actions</b>	<b>32 946 072</b>	<b>71 872</b>	-	<b>33 017 944</b>
<b>Titres à revenu fixe</b>				
Obligations de sociétés	858 437	1 071 217	-	1 929 654
<b>Total des titres à revenu fixe</b>	<b>858 437</b>	<b>1 071 217</b>	-	<b>1 929 654</b>
<b>Total des placements à la juste valeur</b>	<b>33 804 509</b>	<b>1 143 089</b>	-	<b>34 947 598</b>

Placements à la juste valeur au 31 décembre 2011				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Totaux (\$)
Total des placements à la juste valeur				
<b>Actions</b>				
Actions ordinaires	39 818 055	-	-	39 818 055
Parts de sociétés en commandite	4 546 481	-	-	4 546 481
Parts de fonds communs	1 040 000	-	-	1 040 000
Certificats représentatifs d'actions étrangères	1 049 612	-	-	1 049 612
Fiducies de placement immobilier	5 926 379	-	-	5 926 379
<b>Total des actions</b>	<b>52 380 527</b>	-	-	<b>52 380 527</b>
<b>Titres à revenu fixe</b>				
Obligations de sociétés	-	2 498 127	-	2 498 127
<b>Total des titres à revenu fixe</b>	-	<b>2 498 127</b>	-	<b>2 498 127</b>
<b>Total des placements à la juste valeur</b>	<b>52 380 527</b>	<b>2 498 127</b>	-	<b>54 878 654</b>

Le Fonds ne détenait aucun titre relevant du niveau 3 aux 31 décembre 2012 et 2011. Il n'y a pas eu de transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 pendant les exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011.

### Passage aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »)

Le 12 décembre 2011, le Conseil des normes comptables du Canada (le « CNC ») a de nouveau reporté le basculement obligatoire aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») pour les entités d'investissement aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2014. En octobre 2012, l'IASB a publié le document « Entités d'investissement » (amendements aux normes IFRS 10, IFRS 12 et IAS 27), qui dispense de l'obligation de consolidation les entités répondant à la définition d'« entité d'investissement ». Ces amendements définissent une entité d'investissement et exigent qu'une telle société évalue certains placements qu'elle détient dans des filiales dont elle est la société mère à la juste valeur par le biais du résultat net, au lieu de consolider ces filiales. Les Fonds devraient répondre aux critères définis pour être considérés comme entités d'investissement et devraient évaluer tous les placements qu'ils contrôlent à la juste valeur, par le biais du résultat net.

# HARVEST Canadian Income & Growth Fund

## NOTES ANNEXES

### 31 décembre 2012

En outre, le 12 mai 2011, l'IASB a publié l'IFRS 13 (*Évaluation à la juste valeur*) qui définit la juste valeur, établit pour les IFRS une source unique d'indications pour les évaluations à la juste valeur et introduit de nouvelles exigences entourant les informations à fournir sur l'évaluation à la juste valeur. La norme s'applique uniquement lorsque d'autres normes IFRS imposent ou permettent l'évaluation à la juste valeur. Si un actif ou un passif évalué à la juste valeur dispose d'un cours acheteur et d'un cours vendeur, l'évaluation doit se trouver dans l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur. L'utilisation de la moyenne des cours acheteur et vendeur ou d'autres conventions d'établissement des prix que les participants au marché utilisent comme moyen pratique d'évaluer la juste valeur à l'intérieur de l'écart acheteur-vendeur est permise. Cela pourrait éliminer la différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part selon les PCGR du Canada en vigueur actuellement.

Le gestionnaire est en train d'évaluer la structure des capitaux propres et les placements du Fonds afin de déterminer les conséquences de ces normes. Il a conclu que ces changements liés aux IFRS n'auraient vraisemblablement aucun effet sur la valeur liquidative des parts de chaque série des fonds. Le changement qualitatif le plus important recensé au 31 décembre 2012 serait l'ajout d'un état des flux de trésorerie, le classement des instruments rachetables au gré du porteur, la communication des actifs et passifs d'impôts futurs, le cas échéant, et des informations supplémentaires à fournir par voie de notes. Néanmoins, ces conclusions pourraient évoluer à mesure que de nouvelles normes ou de nouvelles interprétations seront publiées.

### 3. CAPITAUX PROPRES

Le capital autorisé du Fonds se compose d'un nombre illimité de parts cessibles d'une série, chacune représentant une participation indivise et égale dans l'actif net du Fonds. Sauf pour ce qui est prévu dans la déclaration de fiducie, toutes les parts comportent des droits et des privilèges égaux. Chaque part donne droit à un vote à toutes les assemblées de porteurs de parts et permet de participer en proportions égales à toutes les distributions faites par le Fonds.

Les parts suivantes ont été émises et rachetées pendant les années indiquées :

	Parts en circulation	Bons de souscription en circulation
<b>Total des titres en circulation au 31 décembre 2010</b>	<b>3 007 822</b>	<b>3 028 322</b>
Parts émises sur exercice des bons de souscription	1 067 227	-
Parts annulées	(129 450)	-
Bons de souscription annulés	-	(36 000)
Bons de souscription exercés	-	(1 067 227)
Bons de souscription expirés	-	(1 925 095)
<b>Total des titres en circulation au 31 décembre 2011</b>	<b>3 945 599</b>	-
Parts annulées	(1 145 982)	-
<b>Total des titres en circulation au 20 juin 2012 (date de conversion)</b>	<b>2 799 617</b>	-

	Parts en circulation		
	Série R	Série A	Série F
<b>Total des titres en circulation au 20 juin 2012 (après la conversion)</b>	<b>2 799 617</b>	-	-
Souscriptions	29 617	498 736	7 756
Réinvestissement des distributions	71 218	3 951	532
Titres rachetés	(651 058)	(6 842)	(1 975)
Transferts entre les séries	(47 810)	8 956	38 647
<b>Total des titres en circulation au 31 décembre 2012</b>	<b>2 201 584</b>	<b>504 801</b>	<b>44 960</b>

# HARVEST Canadian Income & Growth Fund

## NOTES ANNEXES

31 décembre 2012

### Titres rachetés

En conformité avec le prospectus du Fonds, en plus des droits de rachat mensuel, le 1<sup>er</sup> juin 2012, des parts pourront être remises au rachat à la valeur liquidative unitaire, moyennant l'observation de la période d'avis de rachat exigé, et le porteur de parts en recevra le paiement au plus tard le 15<sup>e</sup> jour ouvrable du mois suivant. Les porteurs de parts ont fait racheter 1 145 982 parts pour 14 831 643 \$, à la date du premier rachat à la valeur liquidative, à 12,94 \$ la part. Les porteurs de parts ont reçu un paiement au plus tard le 7 juin 2012.

Après le jour de conversion, les parts sont rachetables à la valeur liquidative par part durant tout jour ouvrable

### Distributions

Pendant qu'il était coté, le Fonds a déclaré des distributions en trésorerie mensuelles aux porteurs de parts inscrits le dernier jour ouvrable de chaque mois et les a versées au plus tard le 15<sup>e</sup> jour du mois suivant. Depuis la date de conversion, les distributions mensuelles aux porteurs de parts sont déclarées et versées aux porteurs de parts inscrits à la date d'évaluation précédant la fin du mois et automatiquement réinvesties en parts additionnelles du Fonds à la fin du mois, sauf pour les porteurs de parts ayant expressément demandé un versement en espèces. Le total des distributions s'est élevé à 0,84 \$ par part (0,07 \$ par part par mois) pour l'exercice clos le 31 décembre 2012 (0,84 \$ en 2011).

## 4. CHARGES

### Frais de gestion et frais de service

Harvest Portfolios Group Inc. est le gestionnaire du Fonds et il lui incombe de gérer ou de faire gérer l'ensemble des activités et des opérations du Fonds. Le gestionnaire fait appel à Avenue Investment Management Inc. (« Avenue » ou « le gestionnaire des placements ») pour fournir au Fonds des services de gestion des placements et paie à Avenue ses services de conseils, à même les frais de gestion qu'il reçoit du Fonds, lesquels sont calculés sur la base de l'actif net du Fonds.

Chaque série de parts verse au gestionnaire des frais de gestion annuels basés sur un pourcentage de la valeur liquidative moyenne quotidienne de l'actif du Fonds correspondant à cette série (les « frais de gestion »).

Le gestionnaire peut verser aux courtiers des frais de service prélevés sur les frais de gestion des parts des séries A et R pour les services permanents qu'ils fournissent aux épargnants y compris les conseils en placement et la mise à disposition de relevés de compte et de bulletins. En général, les frais de service et taxes exigibles sont payables trimestriellement à terme échu, en fonction de l'actif total investi dans chaque série de parts du Fonds par tous les clients du courtier tout au long du trimestre. Le gestionnaire peut changer ou annuler les commissions de suivi à tout moment.

Les frais diffèrent selon les séries de parts du Fonds, comme indiqué dans le tableau ci-dessous.

Série du Fonds	Frais de gestion annuels	Frais de service au courtier	Frais totaux
R	1,25 %	1,00 %	2,25 %
A	1,25 %	1,25 %	2,50 %
F	1,25 %	0,00 %	1,25 %

### Frais d'exploitation

Le Fonds est responsable de tous les frais d'exploitation liés à la conduite de ses affaires, notamment les honoraires pour les services de garde, les intérêts, les taxes, les honoraires juridiques et d'audit, les honoraires de l'agent des transferts liés à l'émission et au rachat de parts, les coûts des rapports financiers et autres communications, les frais et dépenses liés au comité d'examen indépendant (« CEI »), et les frais liés à la conformité avec les lois, règlements et politiques en vigueur. Le gestionnaire paie ces frais pour le compte du Fonds, à l'exception de certaines d'entre elles (comme les intérêts), et se fait ensuite rembourser.

# HARVEST Canadian Income & Growth Fund

## NOTES ANNEXES

### 31 décembre 2012

Le gestionnaire pourrait, dans certains cas, prendre en charge une portion des frais d'exploitation du Fonds. Le montant des frais pris en charge pour l'exercice clos le 31 décembre 2012 s'élève à 12 500 \$ (aucun en 2011). Le gestionnaire pourrait en tout temps cesser de le faire sans avis préalable aux porteurs de parts.

#### Autres charges

Le Fonds remboursera au gestionnaire tous les frais et les passifs raisonnables que le gestionnaire a engagés pour rendre des services au nom du Fonds et en lien avec les tâches dont il doit s'acquitter pour le Fonds. Ces charges comprennent notamment les frais d'impression et d'envoi des rapports aux porteurs de parts ainsi que d'autres communications, un montant raisonnable pour les salaires, les avantages sociaux et frais de conseils, le coût des administrateurs indépendants du gestionnaire et d'autres frais d'administration liés au placement continu et à d'autres obligations. Ces frais sont répartis de façon raisonnable par le gestionnaire, entre tous les fonds d'Harvest Portfolios Group Inc., et séries de chaque fonds concerné. Ces frais se sont élevés à 144 282 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2012 (119 050 \$ en 2011) et sont inclus dans les coûts des communications aux porteurs qui figurent à l'état des résultats dans les états financiers annuels.

## 5. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

### Objectifs de placement

Les objectifs de placement du Fonds visent à procurer aux porteurs de parts :

- i. Des distributions mensuelles; et
- ii. Optimiser le rendement total pour les porteurs de parts.

Les activités de placement du Fonds l'exposent à plusieurs risques financiers : risque de crédit, risque de liquidité et risque de marché (notamment le risque de taux d'intérêt, le risque de change ainsi que l'autre risque de prix). Le gestionnaire vise à minimiser ces risques en ayant recours à des gestionnaires de portefeuille expérimentés qui géreront les titres des portefeuilles du Fonds quotidiennement, en fonction des événements du marché et des objectifs de placement du Fonds. Pour l'aider à gérer le risque, le gestionnaire a également mis en place une structure de gouvernance qui supervise les activités de placement du Fonds et surveille sa conformité à la stratégie de placement énoncée et à la réglementation en matière de valeurs mobilières.

### Autre risque de prix

L'autre risque de prix provient de la fluctuation des cours boursiers et de leurs effets sur la juste valeur ou sur les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier. La situation du marché des actions, plutôt que le rendement individuel de chaque société, peut avoir une incidence sur la valeur des titres en portefeuille du Fonds. La conjoncture économique et financière générale influe sur l'évolution du marché. Des facteurs politiques, sociaux et environnementaux peuvent aussi avoir un effet sur la valeur des titres.

Au 31 décembre 2012, 87,5 % de la valeur de l'actif net du Fonds (106,8 % en 2011) se négociaient sur des marchés boursiers. Si les cours des actions avaient augmenté ou diminué de 5 % sur ces marchés, l'actif net à la fin de l'année aurait augmenté ou diminué d'environ 1 650 897 \$ (2 619 026 \$ en 2011), tous les autres facteurs étant constants.

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer et l'écart peut être important.

# HARVEST Canadian Income & Growth Fund

## NOTES ANNEXES

31 décembre 2012

### Risque de change

Le risque de change provient de la fluctuation de la valeur d'un placement libellé dans une autre devise que celle du Fonds en raison de la variation des taux de change. Lorsqu'un Fonds achète un placement libellé en devise et que le taux de change entre le dollar canadien et la devise en question est défavorable, la valeur des placements du Fonds peut s'en trouver réduite.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués se fondent sur la valeur comptable des actifs monétaires et non monétaires (y compris les dérivés et le principal (notionnel) des contrats à terme, le cas échéant).

Devise	Au 31 décembre 2012		Au 31 décembre 2011	
	Exposition*	en % de l'actif net	Exposition*	en % de l'actif net
Dollars américains	4 170 810 \$	11,1	7 530 205 \$	15,4

\*En dollars canadiens

Au 31 décembre 2012, si la valeur du dollar canadien avait augmenté ou diminué de 5 % par rapport aux autres monnaies, tous les autres facteurs étant constants, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 208 541 \$ (376 510 \$ en 2011), soit 0,6 % de l'actif net (0,8 % en 2011). Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

### Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt provient de la possibilité qu'une variation des taux d'intérêt influe sur la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs des instruments financiers. Un fonds qui investit dans des titres à revenu fixe, notamment des obligations et des instruments du marché monétaire, est sensible aux variations des taux d'intérêt. En général, lorsque les taux d'intérêt baissent, la valeur de ces instruments monte.

En outre, les titres à revenu fixe à longue échéance sont habituellement plus sensibles aux variations des taux d'intérêt. Si les taux d'intérêt variaient de 1,0 %, l'augmentation (ou la diminution) des intérêts gagnés par le Fonds serait de 19 297 \$ (24 981 \$ en 2011).

Un fonds ayant un passif portant intérêt est exposé aux risques associés aux effets des fluctuations de taux d'intérêt sur ses flux de trésorerie. Au 31 décembre 2012, le fonds n'avait aucun passif portant intérêt.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt en fonction soit de la durée jusqu'à l'échéance, soit de la modification contractuelle des taux, pour les exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011.

Instruments de créance : 31 décembre 2012	Juste valeur (\$)	En % de l'actif net
De un à cinq ans	747 300	2,0
Plus de cinq ans	1 182 354	3,1
<b>Total</b>	<b>1 929 654</b>	<b>5,1</b>

# HARVEST Canadian Income & Growth Fund

## NOTES ANNEXES

31 décembre 2012

Instruments de créance : 31 décembre 2011	Juste valeur (\$)	En % de l'actif net
De un à cinq ans	1 458 127	3,0
Plus de cinq ans	1 040 000	2,1
<b>Total</b>	<b>2 498 127</b>	<b>5,1</b>

### Risque de liquidité

Le risque de liquidité se définit comme la possibilité qu'un fonds ne soit pas en mesure d'effectuer ses règlements ou de s'acquitter de ses obligations à temps ou à un prix raisonnable.

Le Fonds est exposé à des rachats de parts, puisque les porteurs peuvent demander le rachat de leurs parts à chaque date d'évaluation. Afin de conserver une liquidité suffisante, le Fonds investit principalement dans des titres qui sont négociés activement sur des marchés publics et peuvent être facilement cédés pour obtenir des liquidités.

Aux 31 décembre 2012 et 2011, tous les passifs financiers du Fonds présentaient des échéances inférieures à trois mois.

### Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement conclu avec le Fonds. Toutes les transactions effectuées par le Fonds qui visent des titres cotés sont réglées et payées à la livraison, par l'intermédiaire de courtiers approuvés.

Le risque de défaillance est considéré comme minime, car la livraison des titres vendus n'est effectuée que lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement est effectué à l'achat, une fois que les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échoue si une des parties ne respecte pas ses obligations.

Le Fonds détient des titres de créances à revenu fixe. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur. Le risque est en grande partie atténué par les normes de qualité utilisées pour sélectionner les placements dans des sociétés. Des analyses de solvabilité continues sont réalisées sur tous les titres du Fonds, et le niveau de risque est réduit au minimum grâce à une diversification minutieuse parmi les secteurs d'activité et les émetteurs. Le risque de crédit maximum de ces placements correspond à leur juste valeur au 31 décembre 2012.

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds était investi dans des titres de créance assortis des notations suivantes :

31 décembre 2012 Titres de créance par notation*	% du total des instruments de créance	En % de l'actif
A+	-	-
BB-	-	-
Non cotés	100,0	5,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>5,1</b>

31 décembre 2011 Titres de créance par notation*	% du total des instruments de créance	En % de l'actif
A+	-	-
BB-	58,4	3,0
Non cotés	41,6	2,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>5,1</b>

\* À l'exclusion de la trésorerie et des équivalents de trésorerie; les notations sont obtenues auprès de Standard & Poor's, Moody's ou DBRS. Lorsqu'il y a plus d'une notation pour un même titre, la notation la plus basse est retenue.

# HARVEST Canadian Income & Growth Fund

## NOTES ANNEXES

31 décembre 2012

### 6. COMMISSIONS DE COURTAGE

Les commissions de courtage payées à certains courtiers peuvent couvrir, en plus du coût des services de courtage liés aux opérations sur titres, des services d'analyse de placements fournis au gestionnaire des placements.

Les commissions versées aux courtiers pour les exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011 ne comprennent pas de services d'analyse de placements.

### 7. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement selon les dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Le Fonds est imposable sur ses bénéfices, y compris les gains en capital nets réalisés qui ne sont ni payés ni payables aux porteurs de parts. Il est prévu que le Fonds verse la totalité de son bénéfice net et un montant suffisant des gains en capital nets réalisés afin de ne pas devoir payer d'impôts sur les bénéfices.

Le montant de gains en capital nets réalisés disponible pour distribution est diminué du montant de gains en capital nets qui ne seront pas répartis par le Fonds. Cela est effectué afin de permettre au Fonds d'utiliser pleinement tous les crédits d'impôt que permet d'obtenir l'application de la formule de remboursement des gains en capital attribuables aux rachats effectués durant l'année. Dans certaines circonstances, le Fonds pourrait distribuer des remboursements de capital. Un remboursement de capital est imposable, mais diminue généralement le coût ajusté des parts.

Les pertes en capital peuvent être reportées prospectivement sur une durée indéfinie afin de réduire les gains en capital réalisés dans le futur. Les pertes autres qu'en capital peuvent être appliquées au bénéfice imposable futur.

Pour son année d'imposition 2012, le Fonds n'a enregistré aucune perte fiscale.

#### Taxe de vente harmonisée

Comme le *gestionnaire* est résidant de l'Ontario, les frais payés par le Fonds sont assujettis à la TVH à 13 %. La TVH est calculée selon la résidence des porteurs de parts du Fonds à des moments précis, et non selon la localisation physique du gestionnaire. Un remboursement du taux combiné est demandé auprès de l'Agence du revenu du Canada, à terme échu, en utilisant le taux de TVH en vigueur dans chaque province ou le taux de TPS dans le cas des provinces non participantes. Tout remboursement reçu est appliqué aux futurs montants de TVH exigible.

### 8. VALEUR LIQUIDATIVE ET ACTIF NET

La valeur liquidative par part calculée pour les opérations avec les porteurs de parts (c.-à-d. les achats, les transferts et les rachats) et l'actif net par part calculé conformément aux dispositions du chapitre 3855 du *Manuel de l'ICCA* sont indiqués dans le tableau ci-dessous :

Par part (en \$)	Valeur liquidative (\$)	Actif net (\$)
<b>Au 31 décembre 2012</b>		
Série R	13,70 \$	13,70 \$
Série A	13,71 \$	13,72 \$
Série F	13,81 \$	13,81 \$
<b>Au 31 décembre 2011</b>		
Série R	12,46 \$	12,43 \$

## **HARVEST Canadian Income & Growth Fund**

### **9. FACILITÉ DE PRÊT**

Le Fonds avait conclu une facilité de prêt avec une banque à charte canadienne. Le prêt permettait au Fonds de disposer de liquidités pour effectuer des placements, conformément à ses objectifs et restrictions en matière de placement, et de mettre en gage ses actifs en garantie des emprunts. La facilité de prêt a été remboursée en totalité et soldée le 18 mai 2012, antérieurement à la date de conversion.

Les intérêts initiaux payés sur l'utilisation ou le renouvellement de l'acceptation bancaire sont reportés et amortis sur la durée de celle-ci, qui venait à échéance le 18 mai 2012. La partie non amortie des intérêts reportés est incluse au poste « Intérêts payés d'avance – Facilité de prêt » des états de la situation financière. Pour les périodes closes les 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds a comptabilisé des intérêts débiteurs de 93 690 \$ et 276 956 \$, respectivement. Le montant d'emprunt s'est élevé à 8 500 000 \$ pour l'année, avant remboursement le 18 mai 2012 (6 500 000 \$ à 7 500 000 \$ en 2011).

**Head Office**

710 Dorval Drive, Suite 209  
Oakville, ON L6K 3V7  
Phone Number: 416.649.4541  
Toll Free: 866.998.8298  
Fax Number: 416.649.4542  
Email: [info@harvestportfolios.com](mailto:info@harvestportfolios.com)

**Western Canada Office**

1155 West Pender Street, Suite 708  
Vancouver, BC V6E 2P4

**Eastern Canada Office**

1250 René Lévesque Blvd. West, Suite 2200  
Montreal, Quebec H3B 4W8