

**THE CHEMICAL INSTITUTE OF CANADA /
L'INSTITUT DE CHIMIE DU CANADA**

**AUDITED FINANCIAL STATEMENTS /
ÉTAT FINANCIERS AUDITÉ**

**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2015 /
POUR L'EXERCISE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2015**

Auditors' Report / Rapport des vérificateurs

Statement of Financial Position / Déclaration de situation financière

Statement of Revenue and Expenditure / État des revenus et dépenses

Statement of Changes in Net Assets / État de l'évolution de l'actif (passif) net

Statement of Cash Flows / État des flux de trésorerie

Notes to Financial Statements / Notes Accompagnant les état financiers

**FROUIN
GROUP**

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the Members,
The Chemical Institute of Canada

Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements of The Chemical Institute of Canada, which comprise the statement of financial position as at December 31, 2015, and the statements of changes in net assets and revenue and expenditure for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations, and for such internal 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.

Auditors' Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS INDÉPENDANTS

Aux membres de
L'Institut de chimie du Canada

Rapport sur les états financiers

Nous avons vérifié les états financiers ci-joints de L'Institut de chimie du Canada, qui comprennent la déclaration de situation financière au 31 décembre 2015, et les états de l'évolution de l'actif net, des revenus et des dépenses ainsi qu'un résumé des conventions comptables et d'autres informations importantes.

Responsabilité de la direction à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation juste de ces états financiers conformément aux normes comptables pour les organismes sans but lucratif et de contrôle interne déterminés par la direction comme étant nécessaires pour permettre la préparation d'états financiers qui ne présentent pas d'inexactitudes importantes, que ce soit en raison de fraude ou d'erreurs.

Responsabilité des vérificateurs

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification. Nous avons effectué notre audit selon les normes canadiennes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que nous nous conformions aux règles d'éthique et que nous planifions et réalisons l'audit pour obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes significatives.

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT (Continued)

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence that we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Basis for Qualified Opinion

The Chemical Institute of Canada has several divisions that operate independently but have investments and bank accounts held under The Chemical Institute of Canada's name. These accounts, as well as their own divisional activities, are beyond the scope of our audit procedures and are not subject to audit verification.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS INDÉPENDANTS (Suite)

Un audit consiste en une série de procédures visant à obtenir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures dépend du jugement du vérificateur, y compris l'évaluation des risques d'inexactitudes importantes dans les états financiers, que ce soit en raison de fraude ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations de risques, le vérificateur tient compte du contrôle interne relatif à la préparation et la présentation juste des états financiers de l'entité afin de définir les procédures d'audit appropriées dans les circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit consiste également à évaluer la pertinence des conventions comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments de vérification que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Justification de l'opinion avec réserve

L'Institut de chimie du Canada compte plusieurs divisions qui fonctionnent de manière indépendante, mais qui ont des investissements et des comptes bancaires détenus au nom de L'Institut de chimie du Canada. Ces comptes, de même que leurs propres activités de division, sortent du cadre de nos procédures de vérification et ne sont pas assujettis à un audit.

**INDEPENDENT AUDITORS' REPORT
(Continued)**

Qualified Opinion

In our opinion, except for the effects of the matter described in the Basis for Qualified Opinion paragraph, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of The Chemical Institute of Canada as at December 31, 2015, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

**RAPPORT DES VÉRIFICATEURS
INDÉPENDANTS (Suite)**

Avis

Voici notre avis, sauf en ce qui a trait aux répercussions de la question décrite dans le paragraphe intitulé Justification de l'opinion avec réserve, ces états financiers présentent, à tous égards importants, la situation financière de L'Institut de chimie du Canada au 31 décembre 2015, sa performance financière, et ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date conformément aux normes comptables pour les organismes sans but lucratif.



Licensed Public Accountants
Ottawa, Ontario
May 6, 2016

**THE CHEMICAL INSTITUTE OF CANADA /
L'INSTITUT DE CHIMIE DU CANADA**

**AUDITED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION/
DÉCLARATION DE SITUATION FINANCIÈRE**

**AS AT DECEMBER 31, 2015 /
AU 31 DÉCEMBRE, 2015**

	2015	2014	
CURRENT ASSETS			ACTIFS À COURT TERME
Cash	\$ 87,749	\$ 132,627	Encaisse
Accounts receivable (note 3)	434,313	317,480	Débiteurs (note 3)
Prepaid expenses	<u>47,483</u>	<u>66,853</u>	Frais payés d'avance
	569,545	516,960	
 INVESTMENTS (note 4)	 1,013,629	 1,504,295	 PLACEMENTS (note 4)
 CAPITAL ASSETS (note 5)	 <u>49,816</u>	 <u>27,530</u>	 IMMOBILISATIONS (note 5)
	 <u>\$ 1,632,990</u>	 <u>\$ 2,048,785</u>	
 CURRENT LIABILITIES			 PASSIF À COURT TERME
Accounts payable	\$ 114,036	\$ 79,309	Créditeurs
Funds held for others (note 6)			Fonds détenus pour des tiers (note 6)
- Canadian Society for Chemical Engineering	451,595	657,821	- Société canadienne de génie chimique
- The Canadian Society for Chemistry	827,299	966,003	- Société canadienne de chimie
- Canadian Society for Chemical Technology	(5,858)	(7,345)	- Société canadienne de technologie chimique
- Subject Divisions and Local Sections	156,167	186,036	- Divisions spécialisées et Sections locales
Deferred revenue (note 7)	<u>11,299</u>	<u>10,331</u>	Revenus reportés (note 7)
	<u>1,554,538</u>	<u>1,892,155</u>	
 NET ASSETS			 ACTIF NET
Invested in capital assets	49,816	27,530	Investi dans les immobilisations
Unrestricted	<u>28,636</u>	<u>129,100</u>	Non affecté
	<u>78,452</u>	<u>156,630</u>	
	<u>\$ 1,632,990</u>	<u>\$ 2,048,785</u>	

**APPROVED ON BEHALF OF THE BOARD/
AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION :**

John Vederas, CIC Chair

Chris Swartz, CIC Treasurer

(See accompanying Notes to Financial Statements) /
(Voir les notes d'accompagnement aux relevés des comptes financiers)



**THE CHEMICAL INSTITUTE OF CANADA/
L'INSTITUT DE CHIMIE DU CANADA**

**AUDITED STATEMENT OF REVENUE AND EXPENDITURE /
ÉTAT DES RÉSULTATS**

**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2015
POUR L'EXERCISE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2015**

	2015		2014		
	Budget (Unaudited)/(Non vérifiés)	Actual/ Chiffres Réels	Actual/ Chiffres Réels		
REVENUES					RECETTES
Constituent Society fees (note 6)					Cotisations des sociétés constitutantes (note 6)
CSCT	\$ 19,000	\$ 19,000	\$ 18,750		SCTC
CSCChE	227,000	214,500	212,850		SCGCh
CSC	512,000	499,500	481,850		SCC
Administration fees (page 15)	383,375	372,787	325,516		Honoraires administratifs (page 14)
Employment services	5,000	8,404	6,447		Service d'emploi
Marketing allowance	130,000	148,322	126,383		Ristourne de commercialisation
Interest on investments	8,500	3,417	8,235		Intérêt sur placements
Gain (loss) on investments	0	(19,601)	(869)		Gain (perte) sur placements
Other	27,000	21,494	27,859		Autre
Other publications	3,000	1,380	2,512		Autres publications
SCI & CIC Seminar	21,000	26,109	24,884		SCI & CIC Seminar
Industrial Chemistry/EnviroAnalysis Conference	75,735	32,940	56,021		Conférence chimie industrielle/analyse environnement
Public Understanding of Chemistry	52,500	50,404	51,683		Compréhension de la chimie par le public
External subscriptions	7,425	7,705	7,485		Abonnements externes
Advertising sales and miscellaneous	90,500	93,558	92,463		Vente de publicité et divers
	<u>1,562,035</u>	<u>1,479,919</u>	<u>1,442,069</u>		
EXPENSES					DÉPENSES
General and administration (page 15)	335,475	318,225	269,242		TPSGC (page 14)
Other publications	250	0	6		Autres publications
Public Understanding of Chemistry	38,250	37,025	41,014		Compréhension de la chimie par le public
Salaries and benefits	863,339	885,528	818,988		Salaires et avantages sociaux
Local Sections	49,000	38,765	43,500		Sections locales
Meetings	11,875	17,556	24,413		Réunions
Career Services	2,500	1,734	3,623		Services de carrière
Industrial Chemistry/EnviroAnalysis Conference	74,770	59,641	67,585		Conférence chimie industrielle/analyse environnement
SCI & CIC Seminar	21,000	26,109	24,884		SCI & CIC Seminar
Printing and graphic design	61,500	63,172	59,064		Impression et graphisme
Mailing	14,000	13,110	13,899		Envois postaux
Miscellaneous - CCN	96,175	97,232	90,394		Divers - ACC
TOTAL EXPENSES	<u>1,568,134</u>	<u>1,558,097</u>	<u>1,456,612</u>		DÉPENSES TOTAL
EXCESS OF EXPENSES OVER REVENUE	<u>\$ (6,099)</u>	<u>\$ (78,178)</u>	<u>\$ (14,543)</u>		EXCÉDENT DES DÉPENSES SUR LES REVENUS

(See accompanying Notes to Financial Statements) /
(Voir les notes d'accompagnement aux relevés des comptes financiers)

THE CHEMICAL INSTITUTE OF CANADA /
L'INSTITUT DE CHIMIE DU CANADA

AUDITED STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS /
ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF (PASSIF) NET

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2015/
POUR L'EXERCISE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2015

	2015	2014	
INVESTED IN CAPITAL ASSETS			INVESTI DANS LES IMMOBILISATIONS
Balance - beginning of year	\$ 27,530	\$ 33,847	Solde, début de l'exercice
Amortization	(15,730)	(18,849)	Amortissement
Purchase of capital assets	<u>38,016</u>	<u>12,532</u>	Achat d'immobilisations
Balance - end of year	<u>\$ 49,816</u>	<u>\$ 27,530</u>	Solde, fin de l'exercice
UNRESTRICTED NET ASSETS			ACTIF NET NON AFFECTÉ
Balance - beginning of year	\$ 129,100	\$ 137,326	Solde en début d'exercice
Net revenue (expenditure) for the year	(78,178)	(14,543)	Revenus (dépendes) nets pour l'exercice
Amortization	15,730	18,849	Amortissement
Purchase of capital assets	<u>(38,016)</u>	<u>(12,532)</u>	Achat d'immobilisations
Balance - end of year	<u>\$ 28,636</u>	<u>\$ 129,100</u>	Solde, fin de l'exercice

(See accompanying Notes to Financial Statements) /
(Voir les notes d'accompagnement aux relevés des comptes financiers)

THE CHEMICAL INSTITUTE OF CANADA /
L'INSTITUT DE CHIMIE DU CANADA

AUDITED STATEMENT OF CASH FLOWS/
ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2015/
POUR L'EXERCISE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2015

	2015	2014	
Cash Flow From Operating Activities			Mouvements de la Trésorerie Liés Aux Activiés de Fonctionnement
Excess - revenue / (expenses)	\$ (78,178)	\$ (14,543)	Excédent - recettes / (dépenses)
Amortization	15,730	18,849	Amortissement
Gain (loss) on investments	<u>(19,601)</u>	<u>(869)</u>	Gain sur placements
	(82,049)	3,437	
Change in Working Capital	<u>(435,080)</u>	<u>102,250</u>	Évolution du fonds de roulement
	<u>(517,129)</u>	<u>105,687</u>	
Cash Flow from Investing Activities			Flux de Trésorerie Lié Aux Activités D'Investissement
Purchase of capital assets	(38,016)	(12,532)	Acquisitions d'immobilisations
Net purchases of investments	<u>510,267</u>	<u>(71,742)</u>	Acquisitions nets de placements
	<u>472,251</u>	<u>(84,274)</u>	
Net Change in Cash	(44,878)	21,413	Variation nette de l'encaisse
Cash at the beginning of the year	<u>132,627</u>	<u>111,214</u>	Encaisse au début de l'exercice
Cash at the end of the year	\$ <u>87,749</u>	\$ <u>132,627</u>	Encaisse à la fin de l'exercice
Represented by:			Représentée par:
Cash	\$ <u>87,749</u>	\$ <u>132,627</u>	Encaisse

(See accompanying Notes to Financial Statements) /
(Voir les notes d'accompagnement aux relevés des comptes financiers)



**THE CHEMICAL INSTITUTE OF CANADA /
L'INSTITUT DE CHIMIE DU CANADA**

**NOTES TO AUDITED FINANCIAL STATEMENTS /
NOTES ACCOMPAGNANT LES ÉTAT FINANCIERS**

**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2015 /
POUR L'EXERCISE TERMINÉ LE 31 DECEMBRE, 2015**

1. ORGANIZATION

The mission of The Chemical Institute of Canada is to establish strategic direction and identify synergies in matters of common interest to its three constituent Societies, to enhance the public image of the chemical sciences and to deliver services to the individual members.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

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

a) Revenue recognition

The Institute follows the deferral method of accounting for revenue.

Constituent Society fees and administration fees for management services provided to related parties, marketing allowance revenue and advertising sales revenues are recognized proportionately over the fiscal year to which they relate. Registration and sponsorship revenue from events is recognized when the event occurs. If the event has not yet occurred, the revenue is recorded as deferred revenue.

b) Amortization

Capital assets are recorded at cost. Amortization is provided for on the straight line basis as follows:

Furniture and equipment	- 5 years
Computers and software	- 3 years
Leasehold improvements	- 10 years

c) Estimates and assumptions

The preparation of financial statements 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 date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expenditure during the reporting period. Actual results may differ from those estimates.

1. ORGANISME

L'Institut de chimie du Canada a pour mission d'élaborer un plan stratégique et de repérer les synergies dans les domaines d'intérêt commun aux trois sociétés constituantes, d'améliorer l'image des sciences chimiques dans le public et d'offrir des services aux membres.

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Les états financiers ont été dressés selon les normes comptables pour les organismes sans but lucratif et tiennent compte des principales conventions comptables suivantes :

a) Comptabilisation des revenus

L'Institut a adopté la méthode du report des revenus.

Les frais de constitution en société et les frais d'administration des services de gestion fournis à des parties liées, les recettes de ristournes de commercialisation et des ventes publicitaires sont constatés proportionnellement au cours de l'exercice auquel ils se rapportent. Les recettes d'inscription et de parrainage d'événements sont comptabilisées lorsque l'événement a lieu. Si l'événement n'a pas encore eu lieu, les revenus sont comptabilisés comme revenus reportés.

b) Amortissement

Les immobilisations sont comptabilisées au coût. L'amortissement est calculé de façon linéaire comme suit :

Mobilier et équipement	- 5 ans
Ordinateurs et logiciels	- 3 ans
Améliorations locatives	- 10 ans

c) Prévisions et hypothèses

La préparation des états financiers exige que la direction fasse des prévisions et des hypothèses qui affecteront le montant déclaré de l'actif et du passif ainsi qu'une présentation d'informations annexes sur l'actif et le passif éventuels et sur les montants déclarés des revenus et dépenses au cours de la période visée. Les résultats réels peuvent être différents de ceux budgétés.

**THE CHEMICAL INSTITUTE OF CANADA /
L'INSTITUT DE CHIMIE DU CANADA**

**NOTES TO AUDITED FINANCIAL STATEMENTS /
NOTES ACCOMPAGNANT LES ÉTAT FINANCIERS**

**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2015 /
POUR L'EXERCISE TERMINÉ LE 31 DECEMBRE, 2015**

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

d) Investments

Investments are measured at fair value at each reporting date, with gains and losses recognized in the statement of revenue and expenditure as part of investment income.

e) Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are recorded at fair market value; changes in fair value, both realized and unrealized, are recorded as adjustments to revenue and expenditure.

f) Allocation of expenses

The Institute incurs expenses that are common to the administration of the organization and each of its Societies and Funds, including corporate governance, general management and general support. These expenses are allocated on an appropriate basis and consistently each year.

3. ACCOUNTS RECEIVABLE

	<u>2015</u>
Recoverable expenses from Pacifichem conference	\$ 114,598
Invoiced receivables	68,602
Marketing allowances	224,357
Other	0
Receiver General	7,311
Due from Gendron Fund	11,350
Due from (to) CIC Chemical Education Fund	<u>8,095</u>
	<u>\$ 434,313</u>

4. INVESTMENTS

Investments, which consist of equities and mutual funds, are carried at fair value.

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

d) Placements

Les investissements sont mesurés à leur juste valeur à chaque date d'arrêté des comptes, les gains et les pertes étant reconnus à l'état des revenus et des dépenses comme partie du revenu d'investissement.

e) Instruments financiers

Les actifs financiers et les responsabilités financières sont tenus pour le "trading"; les changements de la juste valeur, réalisés et non réalisés, sont comptabilisés comme rajustements aux revenus et aux dépenses.

f) Attribution des dépenses

L'Institut encours des dépenses communes à l'administration de l'organisme et de chacune de ses sociétés et fonds, y compris la gouvernance d'entreprise, la gestion en général, et le soutien en général. Ces dépenses sont attribuées de façon appropriée et conformément chaque année.

3. DÉBITEURS

	<u>2014</u>	
\$ 63,639		Frais recouvrables de la conférence de Pacifichem
67,522		Débiteurs facturés
144,411		Ristournes de commercialisation
20,007		Autre
3,051		Receiver général
7,342		À recevoir du Fonds Gendron
		À recevoir du (payer au) Fonds pour l'enseignement de la chimie de l'ICC
	<u>11,508</u>	
	<u>\$ 317,480</u>	

4. PLACEMENTS

Les placements, constitués d'actions et des fonds communs de placement, sont évalués à leur juste valeur.

**THE CHEMICAL INSTITUTE OF CANADA /
L'INSTITUT DE CHIMIE DU CANADA**

**NOTES TO AUDITED FINANCIAL STATEMENTS /
NOTES ACCOMPAGNANT LES ÉTAT FINANCIERS**

**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2015 /
POUR L'EXERCISE TERMINÉ LE 31 DECEMBRE, 2015**

5. CAPITAL ASSETS

5. IMMOBILISATIONS

	<u>2015</u>			<u>2014</u>	
	Cost/ Coût	Accumulated Amortization/ Amortissement cumulé	Net	Net	
Computers	\$ 20,720	\$ (11,453)	\$ 9,267	\$ 5,966	Ordinateurs
Furniture and equipment	9,950	(2,890)	7,060	1,099	Mobilier et équipement
Leasehold improvements	22,053	(2,205)	19,848	0	Améliorations locatives
Software	53,806	(40,165)	13,641	20,465	Logiciel
	<u>\$ 106,529</u>	<u>\$ (56,713)</u>	<u>\$ 49,816</u>	<u>\$ 27,530</u>	

6. RELATED PARTIES

The Institute has significant influence in providing management services to the following Societies:

Canadian Society for Chemical Technologists - as the pre-eminent technical society for chemical technologists in Canada, the Society provides its members with services that enhance their professional careers, contributes to the practice of chemical technology and represents the profession to the public. It is incorporated under the Canada Corporations Act as a not-for-profit organization.

Canadian Society for Chemical Engineering - as the pre-eminent technical society for chemical engineers in Canada, the Society provides its members with services that enhance their professional careers, contributes to the practice of chemical engineering and represents the profession to the public. It is incorporated under the Canada Corporations Act as a not-for-profit organization.

The Canadian Society for Chemistry - as the pre-eminent technical society for chemists in Canada, the Society provides its members with services that enhance their professional careers, contributes to the practice of chemistry and represents the profession to the public. It is incorporated under the Canada Corporations Act as a not-for-profit organization.

6. PARTIES APPARENTÉES

L'Institut a de l'influence significative en fournissant des services administratifs aux sociétés suivantes:

La Société canadienne de technologie chimique - le principal organisme des technologues en chimie du Canada - offre à ses membres des services de perfectionnement, et elle contribue à la pratique de la profession, tout en représentant ses membres auprès du public. Elle a été constituée à titre d'organisme sans but lucratif en vertu de la Loi sur les corporations canadiennes.

Société canadienne de génie chimique - à titre de principale société technique regroupant les ingénieurs chimistes du Canada - offre à ses membres divers services pour faciliter leur avancement, contribue à l'exercice de profession et les représente auprès du public. La Société est un organisme sans but lucratif constitué en vertu de la Loi sur les corporations canadiennes.

La Société canadienne de chimie - à titre de principale société technique regroupant les chimistes du Canada, - offre à ses membres divers services pour faciliter leur avancement, contribue à l'exercice de la profession et la représente auprès du public. La Société est un organisme sans but lucratif constituée en vertu de la Loi sur les corporations canadiennes.

**THE CHEMICAL INSTITUTE OF CANADA /
L'INSTITUT DE CHIMIE DU CANADA**

**NOTES TO AUDITED FINANCIAL STATEMENTS /
NOTES ACCOMPAGNANT LES ÉTAT FINANCIERS**

**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2015 /
POUR L'EXERCISE TERMINÉ LE 31 DECEMBRE, 2015**

6. RELATED PARTIES (Continued)

The Institute holds and manages significant cash and investments on behalf of the three Societies and derives a major portion of its revenues from the management services provided to them.

7. DEFERRED REVENUE

Deferred revenue represents sponsorships and subscription monies received in the current year that are related to the subsequent period.

8. COMMITMENTS

The Institute has leased premises to August 31, 2025, with commitments for gross rents approximately as follows:

2016-2019	\$ 61,931
2020	\$ 64,360
2021-2024	\$ 69,217
2025	\$ 46,145

There is an operating costs escalation for amounts in excess of the 2015 base year.

9. FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

The carrying value of cash, accounts receivable, accounts payable and funds held for others approximates their fair value because of the relatively short period to maturity of the instruments. Investments are carried at fair value. It is management's opinion that the Institute is not exposed to significant interest, currency or credit risks arising from these financial instruments.

6. PARTIES APPARENTÉES (suite)

L'Institut tient et dirige l'encaisse et l'investissements significatifs au nom des trois Sociétés et obtient la plus grande partie de ses revenus en leur fournissant des services administratifs

7. REVENUS REPORTÉS

Les revenus reportés correspondent aux patronages et aux abonnements reçus dans l'exercice courant qui doivent être admis dans l'exercice subséquent.

8. ENGAGEMENTS

L'Institut a loué des locaux jusqu'au 31 août 2025, avec des engagements pour des loyers bruts approximativement comme suit:

Il y a une indexation des frais d'exploitation pour les montants qui excèdent l'exercice de base 2015.

9. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

La valeur comptable de l'encaisse, des comptes fournisseurs, ainsi que des comptes détenus pour des tiers, est l'équivalent approximatif de la juste valeur, et ce en raison de la période relativement courte avant échéance. Les placements sont inscrits à leur juste valeur. De l'avis de la direction, l'Institut n'est pas exposé, en ce qui concerne l'intérêt, la monnaie ou le crédit, à des risques majeurs relativement à ces instruments financiers.

**THE CHEMICAL INSTITUTE OF CANADA /
L'INSTITUT DE CHIMIE DU CANADA**

**NOTES TO AUDITED FINANCIAL STATEMENTS /
NOTES ACCOMPAGNANT LES ÉTAT FINANCIERS**

**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2015 /
POUR L'EXERCISE TERMINÉ LE 31 DECEMBRE, 2015**

10. CONTINGENT LIABILITY

It is Institute policy to pay sick leave to staff and to allow this to accumulate from year to year. However, it should be noted that the Institute is not liable for accumulated sick pay when employees leave. At December 31, 2015 there was \$225,901 (2014 - \$250,758) of accumulated sick pay.

11. COMPARATIVE FIGURES

Certain comparative figures have been reclassified to conform with the current presentation.

12. ALLOCATION OF EXPENSES

The Institute recovered its management and administrative costs through constituent Society fees of \$733,000 (2014 - \$661,000) and administrative fees of \$372,787 (2014 - \$325,516). These costs were allocated to each Society and Fund respectively based on actual costs incurred in rendering management services. All these transactions were carried out in the normal course of operations and represent the fair value of the amounts exchanged.

13. DIVISION ACCOUNTS

The Institute has several divisions for which they do not provide any administration or management support as they are separately-run entities. However, these divisions have bank and investment accounts under the Institute's name, which are not subject to audit.

10. PASSIF ÉVENTUEL

Selon sa politique, l'Institut paie des congés de maladie à ses employés et permet de les accumuler d'une année à l'autre. Toutefois, il est à noter que l'Institut n'est pas responsable des congés de maladie accumulés lors du départ d'un employé. Au 31 décembre 2015, les congés de maladie accumulés totalisaient 225 901 \$ (250 758 \$ en 2014).

11. CHIFFRES COMPARATIFS

Certaines données correspondantes de l'exercice précédent ont été reclassées pour satisfaire aux exigences de cette présentation.

12. ATTRIBUTION DES DÉPENSES

L'Institut a récupéré ses frais de gestion et d'administration par le biais de frais exigés aux sociétés constituantes de \$733,000 (2014 - \$661,000) et des frais d'administration de \$372,787 (2014 - \$325,516). Ces coûts ont été attribués respectivement à chaque société et au Fonds, en fonction des coûts réels engagés pour dispenser des services de gestion. Toutes ces transactions ont été effectuées dans le cours normal des activités et représentent la juste valeur des montants échangés.

13. COMPTES DE DIVISION

L'Institut se compose de plusieurs divisions auxquelles il ne fournit aucun soutien d'administration ou de gestion, car ce sont des entités gérées séparément. Toutefois, ces divisions ont des investissements et des comptes bancaires détenus au nom de l'Institut, qui ne sont pas assujettis à un audit.

**SCHEDULE OF CANADIAN CHEMICAL NEWS/
TABLEAU DE L'ACTUALITÉ CHIMIQUE CANADIENNE**

**AUDITED STATEMENT OF REVENUE AND EXPENDITURE /
ÉTAT DE RÉSULTATS**

**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2015
POUR L'EXERCISE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2015**

	2015		2014		
	Budget (Unaudited)/ (Non vérifiés)	Actual/ Chiffres Réels	Actual/ Chiffres Réels		
REVENUES					RECETTES
Subscriptions					Abonnements
Members of the CIC	\$ 185,000	\$ 185,000	\$ 175,000		Membres de ICC
Non-members	<u>7,425</u>	<u>7,705</u>	<u>7,485</u>		Non-membres
	192,425	192,705	182,485		
Advertising sales	90,000	92,657	91,703		Vente de publicité
Miscellaneous revenue	<u>500</u>	<u>901</u>	<u>760</u>		Revenus divers
	<u>282,925</u>	<u>286,263</u>	<u>274,948</u>		
EXPENDITURES					DÉPENSES
Bank and credit card fees	25	18	12		Frais bancaires et de cartes de crédit
Editorial	62,100	63,150	62,100		Articles
Equipment	4,500	4,500	6,000		Amortissement
Freelance Writers	16,000	18,200	9,903		Rédacteurs pigistes
General and administrative (CIC)	45,000	45,000	47,500		Frais généraux et administratifs (ICC)
Mailing	14,000	13,110	13,899		Envois postaux
Miscellaneous	150	0	0		Divers
Photography	3,000	3,533	3,527		Photographie
Printing	28,000	29,672	26,564		Impression
Layout and graphic design	33,500	33,500	32,500		Composition et graphisme
Postage and courier	500	692	500		Poste et messagerie
Professional fees	1,500	1,328	1,327		Honoraires professionnels
Promotion	3,500	2,532	3,985		Promotion
Salaries and benefits	65,000	65,000	65,000		Salaires et avantages sociaux
Telephone and fax	200	21	184		Téléphone et télécopieur
Travel	2,500	1,664	882		Déplacements
Website	<u>2,200</u>	<u>1,593</u>	<u>1,974</u>		Site Web
	<u>281,675</u>	<u>283,513</u>	<u>275,857</u>		
NET REVENUE (EXPENDITURE) FOR THE YEAR	<u>\$ 1,250</u>	<u>\$ 2,750</u>	<u>\$ (909)</u>		REVENUS (DÉPENSES) NETS POUR L'EXERCISE

THE CHEMICAL INSTITUTE OF CANADA SCHEDULES/
TABLEAU DE L'INSTITUT DE CHIMIE DU CANADA

AUDITED STATEMENT OF REVENUE AND EXPENDITURE /
ÉTAT DE RÉSULTATS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2015
POUR L'EXERCISE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2015

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	Budget (Unaudited)/ (Non vérifiés)	Actual/ Chiffres Réels	Actual/ Chiffres Réels	
ADMINISTRATION FEES REVENUES				REVENUS TIRÉS DES HONORAIRES ADMINISTRATIFS
Canadian Journal of Chemical Engineering	\$ 40,000	\$ 40,000	\$ 37,500	Canadian Journal of Chemical Engineering
CSCHE Conference	45,000	45,000	45,000	Congrès de la SCGCh
Gendron Fund	1,350	1,350	1,350	Fonds Gendron
CIC chemical Education Fund	4,000	4,000	4,000	Fonds pour l'éducation en chimie de L'ICC
Contract Income	<u>293,025</u>	<u>282,437</u>	<u>237,666</u>	Revenus contractuels
	<u>\$ 383,375</u>	<u>\$ 372,787</u>	<u>\$ 325,516</u>	
GENERAL & ADMINISTRATION EXPENDITURE				FRAIS GÉNÉRAUX ET ADMINISTRATIFS
Amortization	\$ 13,000	\$ 11,230	\$ 12,849	Amortissement
Bank and credit card fees	3,500	4,838	4,521	Frais bancaires et de cartes de crédit
General printing	10,000	5,321	5,936	Impression générale
Insurance	5,800	5,371	5,757	Assurance
Maintenance & leasing equipment	12,000	7,351	12,072	Entretien et location de matériel
Marketing and awards	81,500	67,331	16,133	Marketing
Miscellaneous	3,500	1,026	4,275	Divers
Cdn Chemistry Contest/Olympiad	5,000	5,750	5,000	Concours canadien en chimie/Olympiade
Office supplies	6,500	6,268	6,555	Fournitures de bureau
Postage and courier	4,500	4,622	4,607	Poste et messagerie
Professional fees	4,500	7,880	5,411	Honoraires professionnels
Programming and PC support	7,500	3,031	7,048	Traitement des données
Rent	141,530	142,702	147,877	Loyer
Moving costs	0	14,441	0	Frais de déménagement
Software upgrades & licences	5,500	5,151	8,932	Mises à jour de logiciels et licences
Staff travel	12,500	8,025	3,843	Déplacements du personnel
Subscriptions & memberships	3,900	4,182	3,897	Cotisations et abonnements
Telephone and fax	9,500	10,768	10,489	Téléphone et télécopieur
Translation	500	0	1,020	Traduction
Website maintenance	<u>4,745</u>	<u>2,937</u>	<u>3,020</u>	Entretien du site Web
	<u>\$ 335,475</u>	<u>\$ 318,225</u>	<u>\$ 269,242</u>	