

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, 2017, and the statements of changes in net assets, revenue and expenditure, and cash flows 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 la situation financière au 31 décembre 2017, et les états de l'évolution de l'actif net, des recettes et des dépenses, et des flux de trésorerie 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 fidèle de ces états financiers conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, et pour fins de contrôle interne que la direction juge nécessaires afin de permettre la préparation d'états financiers ne comportant pas d'inexactitudes significatives, 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 qualified 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. Additionally, the activities of these divisions have not been consolidated in the financial activities of the CIC.

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 avec réserve.

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 qualified 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, 2017, 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 2017, 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.



Frouin Group Professional Corporation
Ottawa, Ontario
April 26, 2018

Authorized to practice public accounting by the Chartered Professional Accountants of Ontario

FROUIN
GROUP

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

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

**AS AT DECEMBER 31, 2017 /
AU 31 DÉCEMBRE, 2017**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
CURRENT ASSETS			ACTIFS À COURT TERME
Cash	\$ 89,117	\$ 20,152	Encaisse
Cash held in trust (note 12)	391,039	399,447	Encaissédétenus pour des tiers (note 12)
Accounts receivable (note 3)	273,262	434,264	Débiteurs (note 3)
Due from Canadian Society for Chemical Technology	10,030	8,870	Société canadienne de technologie chimique recevoir
Prepaid expenses	<u>51,437</u>	<u>43,479</u>	Frais payés d'avance
	814,885	906,212	
 INVESTMENTS (note 4)	 1,443,526	 1,170,920	 PLACEMENTS (note 4)
 CAPITAL ASSETS (notes 2b and 5)	 <u>52,059</u>	 <u>43,599</u>	 IMMOBILISATIONS (notes 1b et 5)
	\$ <u>2,310,470</u>	\$ <u>2,120,731</u>	
 CURRENT LIABILITIES			 PASSIF À COURT TERME
Accounts payable	\$ 102,541	\$ 57,922	Créditeurs
Funds held for others (note 6)			Fonds détenus pour des tiers (note 6)
- Canadian Society for Chemical Engineering	491,828	427,070	- Société canadienne de génie chimique
- The Canadian Society for Chemistry	1,032,615	959,260	- Société canadienne de chimie
- Subject Divisions and Local Sections (note 12)	535,200	566,876	Divisions spécialisées et Sections locales (note 12)
Deferred revenue (note 7)	<u>33,975</u>	<u>7,227</u>	Revenus reportés (note 7)
	<u>2,196,159</u>	<u>2,018,355</u>	
 NET ASSETS			 ACTIF NET
Invested in capital assets	52,059	43,599	Investi dans les immobilisations
Unrestricted	<u>62,252</u>	<u>58,777</u>	Non affecté
	<u>114,311</u>	<u>102,376</u>	
	\$ <u>2,310,470</u>	\$ <u>2,120,731</u>	

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

Milena Sejnoha, CIC Chair

Hugh Horton, 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 RECETTES ET DÉPENSES**

**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2017
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2017**

	2017		2016		
	Budget (Unaudited)/ (Non vérifiés)	Actual/ Chiffres Réels	Actual/ Chiffres Réels	Actual/ Chiffres Réels	
REVENUES					RECETTES
Constituent Society fees (note 6)					Cotisations des sociétés constitutantes (note 6)
CSCT	\$ 19,655	\$ 19,655	\$ 19,000		SCTC
CSChE	224,085	227,810	232,500		SCGCh
CSC	539,860	554,135	517,500		SCC
Administration fees (Schedule 1)	344,100	368,600	331,427		Honoraires administratifs (tableau 1)
Employment services	7,000	6,479	6,107		Service d'emploi
Marketing allowance	148,500	129,966	130,593		Ristourne de commercialisation
Interest on investments	7,500	4,961	4,051		Intérêt sur placements
Gain (loss) on investments	0	(178)	6,435		Gain (perte) sur placements
Course fees	8,750	0	0		
Other	27,250	16,737	46,701		Autre
Other publications	2,000	1,752	2,034		Autres publications
SCI & CIC seminar	22,562	24,127	26,140		SCI & CIC Seminar
Public Understanding of Chemistry	46,500	23,449	27,190		Compréhension de la chimie par le public
External subscriptions	0	5,404	6,381		Abonnements externes
Advertising sales and miscellaneous	50,250	52,896	72,844		Vente de publicité et divers
	<u>1,448,012</u>	<u>1,435,793</u>	<u>1,428,903</u>		
EXPENDITURES					DÉPENSES
General and admin (Schedule 1)	284,400	298,687	273,346		TPSGC (tableau 1)
Public Understanding of Chemistry	32,550	19,240	20,662		Compréhension de la chimie par le public
Salaries and benefits	944,850	948,296	899,111		Salaires et avantages sociaux
Local Sections	49,000	33,624	44,015		Sections locales
Meetings	16,000	14,726	10,890		Réunions
Career services	2,500	210	95		Services de carrière
SCI & CIC seminar	20,000	26,869	25,370		SCI & CIC Seminar
Printing and graphic design	15,000	15,451	28,672		Impression et graphisme
Mailing	9,350	6,728	11,822		Envois postaux
Course costs	7,100	0	0		
Miscellaneous - CCN	64,600	60,027	90,996		Divers - ACC
TOTAL EXPENDITURES	<u>1,445,350</u>	<u>1,423,858</u>	<u>1,404,979</u>		DÉPENSES TOTAL
NET REVENUE (EXPENDITURES) FOR THE YEAR	<u>\$ 2,662</u>	<u>\$ 11,935</u>	<u>\$ 23,924</u>		REVENUS (DÉPENSES) NETS POUR 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 CHANGES IN NET ASSETS /
ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET**

**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2017 /
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2017**

	2017	2016	
INVESTED IN CAPITAL ASSETS			INVESTI DANS LES IMMOBILISATIONS
Balance - beginning of year	\$ 43,599	\$ 49,816	Solde, début de l'exercice
Amortization	(17,072)	(15,447)	Amortissement
Purchase of capital assets	<u>25,532</u>	<u>9,230</u>	Achat d'immobilisations
Balance - end of year	<u>\$ 52,059</u>	<u>\$ 43,599</u>	Solde, fin de l'exercice
UNRESTRICTED NET ASSETS			ACTIF NET NON AFFECTÉ
Balance - beginning of year	\$ 58,777	\$ 28,636	Solde en début d'exercice
Net revenue (expenditure) for the year	11,935	23,924	Revenus (dépendes) nets pour l'exercice
Amortization	17,072	15,447	Amortissement
Purchase of capital assets	<u>(25,532)</u>	<u>(9,230)</u>	Achat d'immobilisations
Balance - end of year	<u>\$ 62,252</u>	<u>\$ 58,777</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, 2017 /
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2017

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Cash Flows From Operating Activities			Mouvements de la Trésorerie Liés Aux Activités de Fonctionnement
Net revenue (expenses) for the year	\$ 11,935	\$ 23,924	Revenus (dépenses) nets pour l'exercice
Amortization	17,072	15,447	Amortissement
Gain (loss) on investments	<u>178</u>	<u>(6,435)</u>	Gain (perte) sur placements
	29,185	32,936	
Change in Working Capital	<u>329,688</u>	<u>61,943</u>	Évolution du fonds de roulement
	<u>358,873</u>	<u>94,879</u>	
Cash Flows from Investing Activities			Flux de Trésorerie Lié Aux Activités D'Investissement
Net change of capital assets	(25,532)	(9,230)	Acquisitions d'immobilisations
Net change of investments	<u>(272,784)</u>	<u>(150,856)</u>	Acquisitions nets de placements
	<u>(298,316)</u>	<u>(160,086)</u>	
Net Change in Cash	60,557	(65,207)	Variation nette de l'encaisse
Cash at the beginning of the year	<u>419,599</u>	<u>484,806</u>	Encaisse au début de l'exercice
Cash at the end of the year	<u>\$ 480,156</u>	<u>\$ 419,599</u>	Encaisse à la fin de l'exercice
Represented by:			Représentée par:
Cash	\$ 89,117	\$ 20,152	Encaisse
Cash held in trust	<u>391,039</u>	<u>399,447</u>	Encaisse détenus pour des tiers
	<u>\$ 480,156</u>	<u>\$ 419,599</u>	

(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 ÉTATS FINANCIERS**

**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2017 /
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DECEMBRE, 2017**

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	- 3/5 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	- 3/5 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 ÉTATS FINANCIERS**

**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2017 /
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DECEMBRE, 2017**

**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>2017</u>
Recoverable expenses from Pacifichem conference	\$ 25,006
Invoiced receivables	72,556
Marketing allowances	136,466
Receiver General	11,163
Due from Gendron Fund	15,700
Due from (to) CIC Chemical Education Fund	<u>12,371</u>
	<u>\$ 273,262</u>

4. INVESTMENTS

Investments, which consist of money market funds, 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>2016</u>
Frais recouvrables de la conférence de Pacifichem	\$ 193,369
Débiteurs facturés	81,297
Ristournes de commercialisation	146,833
Receiver général	9,390
À recevoir du Fonds Gendron	5,350
À recevoir du (payer au) Fonds pour l'enseignement de la chimie de l'ICC	<u>(1,975)</u>
	<u>\$ 434,264</u>

4. PLACEMENTS

Les placements, constitués des fods dy marché monétaire, 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 ÉTATS FINANCIERS**

**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2017 /
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DECEMBRE, 2017**

5. CAPITAL ASSETS

5. IMMOBILISATIONS

	2017		2016		
	Cost/ Coût	Accumulated Amortization/ Amortissement cumulé	Net	Net	
Computers	\$ 29,338	\$ (16,838)	\$ 12,500	\$ 3,912	Ordinateurs
Furniture and equipment	11,462	(7,357)	4,105	5,747	Mobilier et équipement
Leasehold improvements	22,053	(6,616)	15,437	17,642	Améliorations locatives
Software	26,713	(6,696)	20,017	16,298	Logiciel
	\$ 89,566	\$ (37,507)	\$ 52,059	\$ 43,599	

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 exerce une influence considérable 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 l'exercice 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 en vue de faciliter leur avancement, contribue à l'exercice de la 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 en vue de faciliter leur avancement, contribue à l'exercice de la profession et représente ses membres 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 ÉTATS FINANCIERS**

**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2017 /
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DECEMBRE, 2017**

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.

The Institute recovered its management and administrative costs through constituent Society fees of \$801,600 (2016 - \$769,000) and administrative fees of \$368,600 (2016 - \$331,427). 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 were recorded at the exchange amount.

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 for office and storage space to August 31, 2025, with commitments for gross rents approximately as follows:

2018-2019	\$ 61,931
2020	\$ 64,360
2021-2024	\$ 69,217
2025	\$ 46,145

The above costs do not include HST. There is an operating cost escalation for amounts in excess of the 2016 base year.

6. PARTIES APPARENTÉES (suite)

L'Institut détient et gère l'encaisse et l'investissements importants au nom des trois Sociétés et obtient la plus grande partie de ses recettes en leur fournissant des services administratifs

L'Institut a récupéré ses frais de gestion et d'administration par le biais des frais exigés aux sociétés constituantes de 801,600 \$ (2016 - 769,000 \$) et des frais d'administration de 372,600 \$ (2016 - 331,427 \$). 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.

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:

Les coûts ci-dessus ne comprennent pas la TVH. Il y a une indexation des frais d'exploitation pour les montants qui excèdent l'exercice de base 2016.

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

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

**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2017 /
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DECEMBRE, 2017**

8. COMMITMENTS (continued)

In preparation for future conferences, CIC has entered into agreements on behalf of CSChE with various hotels and conference locations. CIC has contractual commitments related to accommodations and facility rentals for each annual CSChE conference from 2018 to 2021 in the amounts of (not including HST):

2018	\$152,690
2019	\$19,797
2020	\$87,938
2021	\$40,555

In preparation for future conferences, CIC has entered into agreements on behalf of CSC with various hotels and conference locations. CIC has contractual commitments related to accommodations and facility rentals for each annual CSC conference from 2018 to 2020 in the amounts of (not including HST):

2018	\$320,434
2019	\$136,995
2020	\$128,315

9. FINANCIAL RISK MANAGEMENT POLICY

The Institute is exposed to various risks through its financial instruments. The following analysis provides a measure of the risks at December 31, 2017:

a) Credit risk

Credit risk associated with accounts receivables is minimal due to close monitoring of receivables.

b) Currency risk

The Institute's functional currency is the Canadian dollar. The Institute rarely enters into foreign currency transactions and does not use foreign exchange forward contracts. At December 31, 2017, the Institute had one receivable exposed to currency risk, however risk is mitigated by short collection periods.

8. ENGAGEMENTS (suite)

En prévision des futures conférences, l'ICC a conclu des ententes au nom de la SCGC avec divers hôtels et salles de conférence. L'ICC a des engagements contractuels en ce qui a trait à l'hébergement et à la location de salles, pour chaque conférence annuelle de la SCGC, de 2018 à 2021, dont les montants (excluant la TVH) s'élèvent:

2018	152,690 \$
2019	19,797 \$
2020	87,938 \$
2021	40,555 \$

En prévision des futures conférences, l'ICC a conclu des ententes au nom de la SCC avec divers hôtels et salles de conférence. L'ICC a des engagements contractuels en ce qui a trait à l'hébergement et à la location de salles, pour chaque conférence annuelle de la SCC, de 2018 à 2020, dont les montants (excluant la TCH) s'élèvent:

2018	320,434 \$
2019	136,995 \$
2020	128,315 \$

9. POLITIQUE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS

L'Institut est exposée à divers risques en raison de ses instruments financiers. L'analyse qui suit fournit une mesure des risques au 31 décembre 2017:

a) Risque de crédit

Le risque de crédit associé aux comptes débiteurs est minime, grâce à l'étroite surveillance des débiteurs.

b) Risque de change

La monnaie fonctionnelle de l'Institut est le dollar canadien. L'Institut n'effectue pas de transactions en devises étrangères et n'a pas recours à des contrats de change. Au 31 décembre 2017, un seul débiteur de l'Institut était exposé au risque de change, ce risque étant toutefois atténué par les brefs délais moyens de recouvrement.

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

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

**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2017 /
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DECEMBRE, 2017**

**9. FINANCIAL RISK MANAGEMENT POLICY
(continued)**

c) Liquidity risk

The Institute manages its liquidity risk by regularly monitoring forecasted and actual cash flow and financial liability maturities, and by holding assets that can be readily converted into cash. Accounts payable are normally paid within 30 days.

10. CONTINGENT LIABILITY

It is Institute policy to pay sick leave to staff and to allow this to accumulate from year to year to a maximum of 119 days. However, it should be noted that the Institute is not liable for accumulated sick pay when employees leave. At December 31, 2017 there was \$238,140 (2016 - \$284,975) of accumulated sick pay.

11. COMPARATIVE FIGURES

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

12. 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. The divisions' activities have not been consolidated with the CIC's revenues and expenses, nor have assets and liabilities been recorded beyond those which are in the CIC's name.

**9. POLITIQUE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS
(suite)**

c) Risque de liquidité

L'organisme gère son risque de liquidité en effectuant la surveillance régulière des flux de trésorerie prévus et réels et les échéances de son passif financier, et en se dotant d'instruments qui peuvent être facilement convertis en espèces. Les comptes créditeurs sont habituellement payés dans les 30 jours.

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, jusqu'à un maximum de 119 jours. 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 2017, les congés de maladie accumulés totalisaient 238,140 \$ (284,975 \$ en 2016).

11. CHIFFRES COMPARATIFS

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

12. 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. Les activités des divisions n'ont pas été consolidées avec les recettes et les dépenses de l'ICC, et seuls les actifs et les passifs au nom de l'ICC ont été comptabilisés.

**SCHEDULE 1: THE CHEMICAL INSTITUTE OF CANADA /
ANNEXE 1: TABLEAU DE L'INSTITUT DE CHIMIE DU CANADA**

**AUDITED STATEMENT OF REVENUE AND EXPENDITURE /
ÉTAT DE RECETTES ET DÉPENSES**

**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2017
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2017**

	2017		2016		
	Budget (Unaudited)/ (Non vérifiés)	Actual/ Chiffres Réels	Actual/ Chiffres Réels	Actual/ Chiffres Réels	
ADMINISTRATION FEES REVENUES					RECETTES TIRÉS DES HONORAIRES ADMINISTRATIFS
Canadian Journal of Chemical Engineering	\$ 42,500	\$ 42,500	\$ 42,500		Canadian Journal of Chemical Engineering
CSCHE conference	47,250	45,000	43,375		Congrès de la SCGCh
Gendron Fund	1,350	1,350	1,350		Fonds Gendron
CIC Chemical Education Fund	5,000	5,000	5,000		Fonds pour l'éducation en chimie de L'ICC
Contract revenue	<u>248,000</u>	<u>274,750</u>	<u>239,202</u>		Revenus contractuels
	<u>\$ 344,100</u>	<u>\$ 368,600</u>	<u>\$ 331,427</u>		
GENERAL & ADMINISTRATION EXPENDITURE					FRAIS GÉNÉRAUX ET ADMINISTRATIFS
Amortization	\$ 12,000	\$ 15,072	\$ 12,447		Amortissement
Bank and credit card fees	3,500	5,300	5,051		Frais bancaires et de cartes de crédit
General printing	5,000	5,121	5,828		Impression générale
Insurance	4,100	4,088	4,051		Assurance
Maintenance & leasing equipment	7,500	6,591	7,864		Entretien et location de matériel
Marketing and awards	22,500	26,192	33,202		Marketing
Miscellaneous	3,500	996	4,345		Divers
Cdn Chemistry Contest/Olympiad	5,000	5,000	5,000		Concours canadien en chimie/Olympiade
Office supplies	6,000	7,784	5,213		Fournitures de bureau
Postage and courier	4,000	2,335	3,552		Poste et messagerie
Professional fees	6,000	4,082	4,127		Honoraires professionnels
Programming and PC support	5,000	12,922	7,025		Traitement des données
Rent	145,000	143,030	141,116		Loyer
Staff hiring costs	0	9,436	0		Frais de recrutement du personnel
ED hiring costs	23,500	21,297	0		Frais de recrutement du directeur exécutif
Software upgrades & licences	5,750	1,440	5,948		Mises à jour de logiciels et licences
Staff travel	9,750	9,657	11,710		Déplacements du personnel
Subscriptions & memberships	3,800	4,488	4,531		Cotisations et abonnements
Telephone and fax	10,000	12,024	10,898		Téléphone et télécopieur
Translation	500	576	42		Traduction
Website maintenance	<u>2,000</u>	<u>1,256</u>	<u>1,396</u>		Entretien du site Web
	<u>\$ 284,400</u>	<u>\$ 298,687</u>	<u>\$ 273,346</u>		