

**CANADIAN SOCIETY FOR CHEMICAL TECHNOLOGY /  
SOCIÉTÉ CANADIENNE DE TECHNOLOGIE CHIMIQUE**

**AUDITED FINANCIAL STATEMENTS /  
ÉTATS FINANCIERS AUDITÉS**

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

**Auditors' Report / Rapport des vérificateurs**  
**Statement of Financial Position / État de la situation financière**  
**Statement of Revenue and Expenditure / État des recettes et dépenses**  
**Statement of Changes in Net Assets / État de l'évolution de l'actif net**  
**Statement of Cash Flows / État des flux de trésorerie**  
**Notes to Financial Statements / Notes accompagnant les états financiers**

## INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the Members,  
Canadian Society for Chemical Technology

### Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements of Canadian Society for Chemical Technology, 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  
Société canadienne de technologie chimique

### Rapport sur les états financiers

Nous avons vérifié les états financiers ci-joints de Société canadienne de technologie chimique, 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.

A large, faint, light blue graphic of a compass rose is positioned in the bottom left corner of the page. The compass rose shows cardinal and intercardinal directions (N, NE, E, SE, S, SW, W, NW) and degree markings around its perimeter.

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

## 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.

### Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Canadian Society for Chemical Technology 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)

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.

### Avis

À notre avis, ces états financiers présentent, à tous égards importants, la situation financière de Société canadienne de technologie chimique 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  
May 4, 2018

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

**FROUIN**  
GROUP

**CANADIAN SOCIETY FOR CHEMICAL TECHNOLOGY /  
SOCIÉTÉ CANADIENNE DE TECHNOLOGIE CHIMIQUE**

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

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

	2017	2016	
<b>CURRENT ASSETS</b>			<b>ACTIFS À COURT TERME</b>
Prepaid expenses	\$ <u>963</u>	\$ <u>1,208</u>	Frais payés d'avance
 <b>CURRENT LIABILITIES</b>			 <b>PASSIF À COURT TERME</b>
Accounts payable	\$ 1,350	\$ 1,300	Créditeurs
Funds due to CIC (note 3)	10,030	8,870	Fonds détenus par l'ICC (note 3)
Deferred revenue (note 4)	<u>10,237</u>	<u>11,306</u>	Revenus reportés (note 4)
	<u>21,617</u>	<u>21,476</u>	
 <b>NET ASSETS</b>			 <b>ACTIF NET</b>
Unrestricted	<u>(20,654)</u>	<u>(20,268)</u>	Non affecté
	<u>\$ 963</u>	<u>\$ 1,208</u>	

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

\_\_\_\_\_  
Donald W. Barclay, CSCT President

\_\_\_\_\_  
Murray Watt, CSCT Treasurer

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

**CANADIAN SOCIETY FOR CHEMICAL TECHNOLOGY/  
SOCIÉTÉ CANADIENNE DE TECHNOLOGIE CHIMIQUE**

**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		
<b>REVENUES</b>					<b>RECETTES</b>
Membership fees	\$ 23,878	\$ 20,902	\$ 21,921		Cotisations d'affiliation
Constituent fees	800	780	820		Cotisations des sociétés constituantes
Certificates	150	125	150		Certificats
Symposium & courses	<u>8,750</u>	<u>4,765</u>	<u>2,000</u>		Symposium et cours
	<u>33,578</u>	<u>26,572</u>	<u>24,891</u>		
 <b>EXPENDITURES</b>					 <b>DÉPENSES</b>
Constituent Society fees to CIC (note 3)	19,655	19,655	19,000		Cotisations des sociétés constituantes à l'ICC (note 3)
Travel and meetings	350	316	584		Congrès
Legal, audit and insurance	2,350	2,214	2,232		Frais juridique, de vérification et d'assurance
Student	1,000	251	390		Autres frais de bureau
Certifications and awards	300	0	210		Soutien aux étudiantes
Promotion	500	0	0		Réunions des dirigeants et administrateurs
Credit card surcharge	600	527	574		Recrutement de membres
Symposium/ workshop	7,100	3,518	640		Récompense et prix
Translation	100	0	0		Traduction
Website	600	458	490		Site Web
Miscellaneous	<u>20</u>	<u>20</u>	<u>20</u>		Divers
	<u>32,575</u>	<u>26,959</u>	<u>24,140</u>		
 <b>NET REVENUE (EXPENDITURE) FOR THE YEAR</b>	 \$ <u>1,003</u>	 \$ <u>(387)</u>	 \$ <u>751</u>		 <b>REVENUS (DÉPENSES) NETS POUR L'EXERCICE</b>

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

CANADIAN SOCIETY FOR CHEMICAL TECHNOLOGY /  
SOCIÉTÉ CANADIENNE DE TECHNOLOGIE CHIMIQUE

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
UNRESTRICTED NET ASSETS			ACTIF NET NON AFFECTÉ
Balance - beginning of year	\$ (20,267)	\$ (21,018)	Solde, début de l'exercice
Net revenue (expenditure) for the year	<u>(387)</u>	<u>751</u>	Revenus (dépenses) nets pour l'exercice
Balance - end of year	\$ <u><u>(20,654)</u></u>	\$ <u><u>(20,267)</u></u>	Solde, fin de l'exercice

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

CANADIAN SOCIETY FOR CHEMICAL TECHNOLOGY /  
SOCIÉTÉ CANADIENNE DE TECHNOLOGIE CHIMIQUE

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>	
<b>Cash Flows From Operating Activities</b>			<b>Mouvements de la Trésorerie Liés Aux Activiés de Fonctionnement</b>
Net revenue (expenditure) for the year	\$ (387)	\$ 751	Revenus (dépenses) nets pour l'exercice
Change in Working Capital	<u>387</u>	<u>(751)</u>	Évolution du fonds de roulement
	<u>0</u>	<u>0</u>	
<b>Net Change in Cash</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Variation nette de l'encaisse</b>
Cash at the beginning of the year	<u>0</u>	<u>0</u>	Encaisse au début de l'exercice
Cash at the end of the year (note 6)	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 0</u>	Encaisse à la fin de l'exercice (note 6)

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

**CANADIAN SOCIETY FOR CHEMICAL TECHNOLOGY /  
SOCIÉTÉ CANADIENNE DE TECHNOLOGIE CHIMIQUE**

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

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

**1. ORGANIZATION**

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 was incorporated under the Canada Corporations Act as a not-for-profit organization on January 2, 2007 and as such is exempt from income taxes. Previously it operated under The Chemical Institute of Canada.

**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 Society follows the deferral method of accounting for revenues. Restricted contributions are recognized as revenue in the year in which the related expenses are incurred. Unrestricted contributions are recognized as revenue when received or receivable if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured. Investment income is recognized as revenue when earned.

Membership fees are set annually by the Board of Directors and are recognized as revenue proportionately over the fiscal year to which they relate. Membership fees received in advance for the following fiscal year are recorded as deferred revenue. Symposiums and courses revenue is recognized when the event occurs. If the event has not yet occurred, the revenue is recorded as deferred revenue.

**1. ORGANISME**

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 le 2 janvier 2007 à titre d'organisme sans but lucratif en vertu de la Loi sur les corporations canadiennes et elle est donc exonérée de l'impôt sur le revenu. Elle relevait auparavant de l'Institut de chimie du Canada.

**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**

La Société a adopté la méthode du report des revenus. Les apports affectés sont comptabilisés comme des recettes dans l'exercice où les dépenses connexes sont engagées. Les apports non affectés sont comptabilisés comme des revenus lorsqu'ils sont reçus, ou comme des montants à percevoir s'ils peuvent être estimés de façon raisonnable et que leur perception est raisonnablement certaine. Le revenu de placement est comptabilisé à titre de revenus lorsqu'ils sont acquis.

Les cotisations sont fixées annuellement par le conseil d'administration et sont comptabilisées proportionnellement comme revenus au cours de l'exercice auquel elles se rapportent. Les frais d'adhésion reçus à l'avance pour l'exercice suivant sont comptabilisés comme revenus reportés. Les recettes des symposiums et des cours sont constatées lorsque l'événement a lieu. Si l'événement n'a pas encore eu lieu, les revenus sont comptabilisés comme revenus reportés.



**CANADIAN SOCIETY FOR CHEMICAL TECHNOLOGY /  
SOCIÉTÉ CANADIENNE DE TECHNOLOGIE CHIMIQUE**

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

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

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

**b) 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.

**c) Financial Instruments**

Financial assets and financial liabilities are recorded at fair market value.

**d) Allocation of expenses**

The Society incurs expenses for the administration of the organization and its programs by the CIC - including corporate governance, general management and general support. These expenses are allocated to the Society by The Chemical Institute of Canada on an appropriate basis and consistently each year.

**3. RELATED PARTY**

The Chemical Institute of Canada has significant influence in that it provides management services on behalf of the Society. A major part of the Society's revenues are paid as constituent Society fees to the Institute and the Institute also holds significant amounts of cash and investments on behalf of the Society.

The Chemical Institute of Canada has allocated its expenses for management and administration through constituent Society fees of \$19,655 (2016 - \$19,000) and at year end \$10,030 was payable (2016 - \$8,870). These transactions were carried out in the normal course of operations and are recorded at the exchange value of the transaction.

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

**b) 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.

**c) Instruments financiers**

Les actifs financiers et les responsabilités financières sont tenus pour le "trading".

**d) Attribution des dépenses**

L'Institut engage 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 à la Société par l'Institut de chimie du Canada de façon appropriée et régulièrement chaque année.

**3. PARTIE APPARENTÉE**

L'Institut de chimie du Canada exerce une importante influence en fournissant des services administratifs au nom de la Société. Une grande partie des recettes de la Société est payée comme cotisations des sociétés constituantes à l'Institut et il conserve des montants significatifs d'encaisse et de placements au nom de la Société.

L'Institut a affecté ses frais de gestion et d'administration par le biais de frais de constitution en société de 19 655 \$ (2016 - 19 000 \$) et à la fin de l'exercice, 10 030 \$ était à payer (2016 - 8 870 \$). Ces transactions ont été effectuées dans le cours normal des activités et sont constatées à la juste valeur de la transaction.

**CANADIAN SOCIETY FOR CHEMICAL TECHNOLOGY /  
SOCIÉTÉ CANADIENNE DE TECHNOLOGIE CHIMIQUE**

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

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

**4. DEFERRED REVENUE**

Deferred revenue represents membership fees received in the current year that are related to the subsequent period.

**5. FINANCIAL RISK MANAGEMENT POLICY**

The Society 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 Society's functional currency is the Canadian dollar. The Society rarely enters into foreign currency transactions and does not use foreign exchange forward contracts. At December 31, 2017, the Society had no receivables or liabilities exposed to currency risk.

**c) Liquidity risk**

The Society 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.

**6. STATEMENT OF CASH FLOWS**

The Chemical Institute of Canada operates the bank account through which all receipts and disbursements for the Canadian Society for Chemical Technology are processed.

**4. REVENUS REPORTÉS**

Les revenus reportés correspondent aux cotisations d'affiliation reçus au cours de l'exercice présent mais qui se rapportent à l'exercice subséquent.

**5. POLITIQUE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS**

La Société 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 la Société est le dollar canadien. La Société effectue rarement des transactions en devises étrangères et n'a pas recours à des contrats de change. Au 31 décembre 2017, aucun débiteur ou passif de la Société n'était exposé au risque de change

**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.

**6. ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE**

L'Institut de chimie du Canada gère le compte bancaire où tous les reçus et les déboursements sont traités.