

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 Engineering as at December 31, 2016, 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 génie chimique au 31 décembre 2016, 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
July 18, 2017

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

FROUIN
GROUP

**CANADIAN SOCIETY FOR CHEMICAL ENGINEERING /
SOCIÉTÉ CANADIENNE DE GÉNIE CHIMIQUE**

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

**AS AT DECEMBER 31, 2016 /
AU 31 DÉCEMBRE, 2016**

	2016	2015	
CURRENT ASSETS			ACTIFS À COURT TERME
Accounts receivable	\$ 153,864	\$ 131,808	Débiteurs
Prepaid expenses (note 3)	141,340	108,272	Frais payés d'avance (note 3)
Funds held by the CIC (note 4)	427,070	451,596	Fonds détenus par l'ICC (note 4)
	\$ 722,274	\$ 691,676	
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Accounts payable	\$ 49,667	\$ 41,479	Créditeurs
Deferred Revenue (note 5)	79,350	60,677	Revenus reportés (note 5)
	129,017	102,156	
NET ASSETS			ACTIF NET
Restricted for Bio Engineering Scholarship Fund	5,642	4,977	Affecté au Fonds de bourses d'études en bio-ingénierie
Restricted for Heat Transfer Fund	43,796	38,632	Affecté au Fonds de transfert thermique
Restricted for Sarnia Scholarship Fund	12,293	12,123	Affecté au Fonds de bourses d'études de Sarnia
Restricted for R.S. Jane Memorial Lecture Fund	13,055	14,235	Affecté au fonds commémoratif (conférences) R.S. Jane
Unrestricted	518,471	519,553	Non affecté
	593,257	589,520	
	\$ 722,274	\$ 691,676	

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

U. T. Sundararaj, CSChE President

Nathalie Tufenkji, CSChE Treasurer

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

**CANADIAN SOCIETY FOR CHEMICAL ENGINEERING/
SOCIÉTÉ CANADIENNE DE GÉNIE CHIMIQUE**

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

**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2016
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2016**

	2016		2015	
	Budget (Unaudited)/ (Non vérifiés)	Actual/ Chiffres Réels	Actual/ Chiffres Réels	
REVENUES				RECETTES
Membership fees	\$ 122,720	\$ 101,365	\$ 112,154	Cotisations d'affiliation
Conference	399,125	357,239	412,159	Congrès
Investment income (loss)	30,000	69,441	(67,930)	Revenu de placement
Publication sales	200	0	198	Ventes de publications
Miscellaneous	<u>1,500</u>	<u>4,286</u>	<u>2,574</u>	Divers
	553,545	532,331	459,155	
Canadian Journal of Chemical Engineering (Schedule 1)	<u>249,000</u>	<u>284,721</u>	<u>272,637</u>	Canadian Journal of Chemical Engineering (tableau 1)
	<u>802,545</u>	<u>817,052</u>	<u>731,792</u>	
EXPENSES				DÉPENSES
Constituent Society Fees to CIC (note 4)	232,500	232,500	214,500	Cotisations des sociétés constituantes à l'ICC (note 4)
Conference	398,932	343,767	440,985	Congrès
Legal, audit and insurance	3,750	4,180	4,426	Frais juridique, de vérification et d'assurance
Other office costs	30	100	0	Autres frais de bureau
Student supports	1,000	2,305	758	Soutien aux étudiantes
Officers' and directors' meetings	22,000	26,230	30,630	Réunions des dirigeants et administrateurs
Marketing and promotion	3,000	4,369	1,586	Recrutement de membres
Awards and prizes	5,000	3,834	4,847	Récompense et prix
Division support	10,300	7,325	8,910	Soutien aux divisions
Website	6,000	3,141	5,234	Site Web
EIC membership fees	1,500	1,425	1,518	Cotisation à l'ICC
Translation	50	0	0	Traduction
Credit card surcharge	3,500	2,564	3,320	Frais supplémentaires - cartes de crédit
Professional development course	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>198</u>	Frais des cours
	687,562	631,740	716,912	
Canadian Journal of Chemical Engineering (Schedule 1)	<u>191,975</u>	<u>186,394</u>	<u>152,760</u>	Canadian Journal of Chemical Engineering (tableau 1)
	<u>879,537</u>	<u>818,134</u>	<u>869,672</u>	
NET REVENUE (EXPENDITURE) FOR THE YEAR	<u>\$ (76,992)</u>	<u>\$ (1,082)</u>	<u>\$ (137,880)</u>	REVENUS (DÉPENSES) NETS POUR L'EXERCICE

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

**CANADIAN SOCIETY FOR CHEMICAL ENGINEERING /
SOCIÉTÉ CANADIENNE DE GÉNIE CHIMIQUE**

**STATEMENT OF REVENUES AND EXPENSES AND CHANGES IN NET ASSETS-RESTRICTED /
ÉTAT DES RECETTES ET DÉPENSES ET DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET - AFFECTÉ**

**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2016/
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2016**

	2016	2015	
NETS ASSETS RESTRICTED FOR BIO ENGINEERING SCHOLARSHIP FUND			ACTIF NET AFFECTÉ AU FONDS DE BOURSES D'ÉTUDES EN BIO- INGÉNIERIE
Gain (loss) on market value	\$ 408	\$ (695)	Gain (perte) sur placements
Investment income (loss)	<u>257</u>	<u>121</u>	Revenu de placement
Net revenue (expenditure) for the year	665	(574)	Revenus (dépenses) nets pour l'exercice
Balance - beginning of year	<u>4,977</u>	<u>5,551</u>	Solde, début de l'exercice
Balance - end of year	<u>\$ 5,642</u>	<u>\$ 4,977</u>	Solde, fin de l'exercice
NET ASSETS RESTRICTED FOR HEAT TRANSFER FUND			ACTIF NET AFFECTÉ AU FONDS DE TRANSFERT THERMIQUE
Gain (loss) on market value	\$ 3,169	\$ (5,392)	Gain (perte) sur placements
Investment income	<u>1,995</u>	<u>940</u>	Revenu de placement
Net revenue (expenditure) for the year	5,164	(4,452)	Revenus (dépenses) nets pour l'exercice
Balance - beginning of year	<u>38,632</u>	<u>43,084</u>	Solde en début d'exercice
Balance - end of year	<u>\$ 43,796</u>	<u>\$ 38,632</u>	Solde, fin de l'exercice
NET ASSETS RESTRICTED FOR SARNIA SCHOLARSHIP FUND			ACTIF NET AFFECTÉ AU FONDS DE BOURSES D'ÉTUDES DE SARNIA
Gain (loss) on market value	\$ 994	\$ (1,810)	Gain (perte) sur placements
Investment income	626	316	Revenu de placement
Scholarship paid	<u>(1,450)</u>	<u>(850)</u>	Bourses accordées
Net revenue (expenditure) for the year	170	(2,344)	Revenus (dépenses) nets pour l'exercice
Balance - beginning of year	<u>12,123</u>	<u>14,467</u>	Solde en début d'exercice
Balance - end of year	<u>\$ 12,293</u>	<u>\$ 12,123</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 ENGINEERING /
SOCIÉTÉ CANADIENNE DE GÉNIE CHIMIQUE**

**STATEMENT OF REVENUES AND EXPENSES AND CHANGES IN NET ASSETS-RESTRICTED /
ÉTAT DES RECETTES ET DÉPENSES ET DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET - AFFECTÉ**

**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2016/
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2016**

	2016	2015	
NET ASSETS RESTRICTED FOR R.S. JANE MEMORIAL LECTURE FUND			ACTIF NET AFFECTÉ AU FONDS DE COMMÉRATIF (CONFÉRENCES) R.S. JANE
Donations	\$ 601	\$ 99	Dons
Gain (loss) on market value	1,168	(2,487)	Gain (perte) sur placements
Investment income	735	434	Revenu de placement
Award	(3,000)	(3,000)	Prix
Scrolls	(94)	(94)	Certificats
Conference registration fee	(590)	(590)	Frais d'inscription aux conférences
Net revenue (expenditure) for the year	(1,180)	(5,638)	Revenus (dépenses) nets pour l'exercice
Balance - beginning of year	<u>14,235</u>	<u>19,873</u>	Solde en début d'exercice
Balance - end of year	<u>\$ 13,055</u>	<u>\$ 14,235</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 ENGINEERING /
SOCIÉTÉ CANADIENNE DE GÉNIE CHIMIQUE**

**AUDITED STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS - UNRESTRICTED /
ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET - NON AFFECTÉ**

**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2016/
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2016**

UNRESTRICTED NET ASSETS	<u>2016</u>	<u>2015</u>	ACTIF NET NON AFFECTÉ
Balance - beginning of year	\$ 519,553	\$ 657,433	Solde, début de l'exercice
Net revenue (expenditure) for the year	<u>(1,082)</u>	<u>(137,880)</u>	Revenus (dépenses) nets pour l'exercice
Balance - end of year	<u>\$ 518,471</u>	<u>\$ 519,553</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 ENGINEERING /
SOCIÉTÉ CANADIENNE DE GÉNIE CHIMIQUE**

**AUDITED STATEMENT OF CASH FLOWS /
ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE**

**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2016 /
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2016**

	2016	2015	
Cash Flows From Operating Activities			Mouvements de la Trésorerie Liés Aux Activités de Fonctionnement
Net revenue (expenditure) for the year	\$ (1,082)	\$ (137,880)	Revenus (dépenses) nets pour l'exercice
Change in Working Capital	<u>1,082</u>	<u>137,880</u>	Évolution du fonds de roulement
	<u>0</u>	<u>0</u>	
Net Change in Cash	0	0	Variation nette de l'encaisse
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 7)	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 0</u>	Encaisse à la fin de l'exercice (note 7)

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

**CANADIAN SOCIETY FOR CHEMICAL ENGINEERING /
SOCIÉTÉ CANADIENNE DE GÉNIE CHIMIQUE**

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

**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2016 /
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2016**

1. ORGANIZATION

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. The Society is incorporated under the Canada Corporations Act as a not-for-profit organization and as such is exempt from income taxes.

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) Purpose of the Funds

The Bio Engineering Scholarship Fund was funded by a gift from J. E. Zajic. The Award is open to postgraduate students enrolled in chemical engineering at a Canadian university and engaged in research of a biochemical nature.

The Heat Transfer Fund was funded by the Society to commemorate Jules Stachiewicz. The Award is given in alternate years by CSChE and the Canadian Society for Mechanical Engineering to recognize contributions in the fields of heat transfer, including design, research, manufacturing and teaching.

The Sarnia Scholarship Fund was established from funds generated at the 1979 Chemical Engineering Conference held in Sarnia and from the Sarnia Local Section of CSChE. The scholarship is offered to undergraduate students in chemical engineering about to enter the final year of studies at a Canadian university, for academic excellence and demonstrated contributions to CSChE, such as participation in student chapters.

1. ORGANISME

À titre de principale société technique regroupant les ingénieurs chimistes du Canada, la SCGCh offre à ses membres divers services pour faciliter leur avancement, contribue à l'exercice de leur 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 et elle est donc exonérée de l'impôt sur le revenu.

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) Constatation des produits

Les Fonds de bourses en bio-ingénierie a été financé par un don de J. E. Zajic. Le prix est attribué à un étudiant du deuxième ou du troisième cycle inscrit en génie chimique dans une université canadienne et qui fait de la recherche dans le domaine de la biochimie.

Le Fonds de transfert thermique a été financé par la Société commémorative Jules Stachiewicz. Le prix est accordé chaque année, en alternance par la Société canadienne du génie chimique ou la Société canadienne de génie mécanique, afin de souligner les apports dans les domaines du transfert thermique, de la recherche, de la fabrication et de l'enseignement.

Le Fonds de bourses d'études de Sarnia a été créé grâce aux fonds amassés lors du congrès de génie chimique tenu à Sarnia en 1979 et par l'entremise de la section locale de la Société canadienne de génie chimique de Sarnia. Le prix est accordé à un étudiant du premier cycle en génie chimique qui entreprend sa dernière année d'études dans une université canadienne, afin de souligner la qualité de son parcours universitaire et son apport reconnu à la Société canadienne du génie chimique, notamment sa participation à des sections étudiantes.

**CANADIAN SOCIETY FOR CHEMICAL ENGINEERING /
SOCIÉTÉ CANADIENNE DE GÉNIE CHIMIQUE**

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

**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2016 /
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2016**

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

a) Purpose of the Funds (continued)

The R. S. Jane Memorial Lecture Fund was established by the Society to commemorate the memory of R. S. Jane. The Award is presented annually to a person who, while resident in Canada, has made an exceptional achievement in the field of chemical engineering or industrial chemistry. Administration of the Fund is the responsibility of Trustees appointed by the Society's Board.

b) Revenue Recognition

The Society follows the deferral method of accounting for revenue. 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. Conference revenues, including registration fees and sponsorship revenue, are recognized when the event occurs. If the event has not yet occurred, the revenue is recorded as deferred revenue. Royalties from the publication of the Society Journal are recognized in the fiscal year they pertain to.

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.

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

a) Constatation des produits (suite)

Le Fonds commémoratif (conférences) R. S. Jane a été créé par la Société en souvenir de R. S. Jane. Le prix est accordé chaque année à un résident du Canada dont l'apport dans le domaine du génie chimique ou de la chimie industrielle a été exceptionnel. L'administration du Fonds incombe aux fiduciaires nommés par le conseil de la Société.

b) 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 conférences, y compris les frais d'inscription et les recettes de parrainage, sont constatées au moment où l'événement a lieu. Si l'événement n'a pas encore eu lieu, les revenus sont comptabilisés comme revenus reportés. Les redevances provenant de la publication de la revue de la société sont comptabilisées dans l'exercice qu'ils concernent.

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.

**CANADIAN SOCIETY FOR CHEMICAL ENGINEERING /
SOCIÉTÉ CANADIENNE DE GÉNIE CHIMIQUE**

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

**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2016 /
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2016**

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

d) 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.

e) 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.

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

d) 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.

e) 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. PREPAID EXPENSES

	2016	2015
Prepaid Expenses	\$ 2,115	\$ 1,529
Recoverable Expenses		
- 2020 Ottawa conference	12,712	0
- 2021 Montreal conference	22	0
- 2016 Quebec Conference	0	56,168
- 2017 Edmonton Conference	74,344	33,061
- 2018 Toronto Conference	41,249	12,866
- 2019 Halifax Conference	10,898	4,648
	<u>\$ 141,340</u>	<u>\$ 108,272</u>

3. FRAIS PAYÉS D'AVANCE

Frais payés d'avance
Frais à recouvrer
- Congrès de Ottawa 2020
- Congrès de Montreal 2021
- Congrès de Quebec 2016
- Congrès de Edmonton 2017
- Congrès de Toronto 2018
- Congrès de Halifax 2019

4. 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 CIC also holds significant amounts of cash and investments on behalf of the Society.

4. 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.

**CANADIAN SOCIETY FOR CHEMICAL ENGINEERING /
SOCIÉTÉ CANADIENNE DE GÉNIE CHIMIQUE**

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

**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2016 /
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2016**

4. RELATED PARTY (continued)

The Chemical Institute of Canada has allocated its expenses for management and administration through constituent Society fees of \$232,500 (2015 - \$214,500) and Journal administration fees of \$42,500 (2015 - \$40,000). These transactions were carried out in the normal course of operations and are recorded at the exchange value of the transaction.

5. DEFERRED REVENUE

Deferred contributions represent membership monies and sponsorships received in the current year that are related to the subsequent period.

6. 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, 2016

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, 2016, the Society had one receivable exposed to currency risk, however risk is mitigated by short collection periods.

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.

4. PARTIE APPARENTÉE (suite)

L'Institut a affecté ses frais de gestion et d'administration par le biais de frais de constitution en société de 232,500 \$ (2015 - 214,500 \$) et des frais d'administration du Journal de 42,500 \$ (2015 - 40,000 \$). Ces transactions ont été effectuées dans le cours normal des activités et sont constatés à la juste valeur de la transaction.

5. REVENUS REPORTÉS

Les revenus reportés correspondent aux cotisations d'affiliation reçues dans l'exercice courant qui doivent être admises dans l'exercice subséquent.

6. 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 2016.

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 2016, un débiteur de la Société était exposé au risque de change, ce risque étant toutefois atténué par les brefs délais moyens de recouvrement

c) Le risque de liquidité

La Société 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.

**CANADIAN SOCIETY FOR CHEMICAL ENGINEERING /
SOCIÉTÉ CANADIENNE DE GÉNIE CHIMIQUE**

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

**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2016 /
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2016**

7. STATEMENT OF CASHFLOWS

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

8. COMMITMENTS

In preparation for future conferences, CShE, through CIC, has entered into agreements with various hotels and conference locations. CShE has contractual commitments related to accommodations, food and drinks for each annual conference from 2017 to 2020 in the amounts of:

2017	\$66,988
2018	\$127,249
2019	\$9,489
2020	\$94,509

7. ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

8. ENGAGEMENTS

En préparation aux conférences futures, l'ICC a conclu des ententes au nom de la SCGCh avec divers hôtels et salles de conférence. La SCGCh a des engagements contractuels en ce qui a trait à l'hébergement, à la nourriture et aux boissons pour chacune de ses conférences annuelles, de 2017 à 2020, dont les montants s'élèvent comme suit:

2017	66,988 \$
2018	127,249 \$
2019	9,489 \$
2020	94,509 \$

**SCHEDULE 1: CANADIAN JOURNAL OF CHEMICAL ENGINEERING/
ANNEXE 1: RECETTES ET DÉPENSES DU CANADIAN JOURNAL OF CHEMICAL ENGINEERING**

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

**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2016
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2016**

	2016		2015		
	Budget (Unaudited)/ (Non vérifiés)	Actual/ Chiffres Réels	Actual/ Chiffres Réels		
REVENUES					RECETTES
Royalties	\$ 219,000	\$ 254,721	\$ 242,637		Redevances
Other Revenue	<u>30,000</u>	<u>30,000</u>	<u>30,000</u>		Autres revenue
	<u>249,000</u>	<u>284,721</u>	<u>272,637</u>		
 EXPENDITURES					 DÉPENSES
Travel and meetings	3,500	7,869	12,068		Déplacements et réunions
Circulation coordinator	1,000	1,000	1,000		Coordonnatrice du service de la diffusion
Administration fee - CIC (note 4)	42,500	42,500	40,000		Frais administratifs - ICC (note 4)
Editor's office	91,500	91,500	75,000		Bureau de rédaction
Editorial assistant contract	35,000	35,202	0		
Promotion	13,350	4,543	18,973		Promotion
Telephone and supplies	1,500	1,834	2,099		Téléphone et fournitures
Credit card surcharge	125	214	247		Frais supplémentaires - carte de crédit
Website	3,000	1,732	2,975		Site Web
Miscellaneous	<u>500</u>	<u>0</u>	<u>398</u>		Divers
	<u>191,975</u>	<u>186,394</u>	<u>152,760</u>		
 NET REVENUE (EXPENSE) FOR THE YEAR	 <u>\$ 57,025</u>	 <u>\$ 98,327</u>	 <u>\$ 119,877</u>		 REVENUS (DÉPENSES) NETS POUR L'EXERCICE