

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

**AUDITED FINANCIAL STATEMENTS /
ÉTATS FINANCIERS VÉRIFIÉS**

**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2018 /
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2018**

Auditors' Report / Rapport des vérificateurs
Statement of Financial Position / Déclaration 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
**Schedule 1: The Chemical Institute of Canada Schedules / Annexe 1: Tableau de l'Institut
de chimie du Canada**

FROUIN GROUP

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the Members,
The Chemical Institute of Canada

Qualified Opinion

We have audited the financial statements of The Chemical Institute of Canada, which comprise the statement of financial position as at December 31, 2018, and the statement of operations, statement of changes in net assets and cash flows statement for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, except for the possible effects of the matter described in the *Basis for Qualified Opinion* section of our report, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of The Chemical Institute of Canada as at December 31, 2018, and the results of its operations and cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

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.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Our responsibilities under those standards are described in the *Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the entity in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Canada, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our qualified audit opinion.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS INDÉPENDANTS

Aux membres de
L'Institut de chimie du Canada

Opinion avec réserve

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 2018, l'état des recettes et dépenses, l'état de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes complémentaires y compris un résumé des conventions comptables.

À notre avis, sauf les effets possibles de la situation décrite dans le «Fondement de l'opinion» du présent rapport, ces états financiers présentent une image fidèle de la situation financière L'Institut de chimie du Canada au 31 décembre 2018, sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

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. De plus, les activités de ces divisions n'ont pas été consolidées dans les activités financières de l'ICC.

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités du vérificateur à l'égard de l'audit des états financiers» du présent rapport. Nous sommes indépendants de la coopérative, conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT (Continued)

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the 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.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Entity's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters relating to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Entity or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Entity's financial reporting process.

Auditors' Responsibilities for the Audit of Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high-level of assurance but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Canadian generally accepted auditing standards will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements. As part of an audit in accordance with Canadian generally accepted audit standards, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal controls.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS INDÉPENDANTS (Suite)

Responsabilité de la direction et des responsables de la gouvernance 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, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de l'organisme à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'organisme ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de l'organisme.

Responsabilité du vérificateur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport du vérificateur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci. Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT (Continued)

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit 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.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Entity's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Entity to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a matter that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS INDÉPENDANTS (Suite)

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'organisme;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations afférentes fournies par cette dernière;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de l'organisme à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'organisme à cesser son exploitation;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.



Frouin Group Professional Corporation
Ottawa, Ontario
May 3, 2019

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

**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, 2018 /
AU 31 DÉCEMBRE, 2018**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
CURRENT ASSETS			ACTIFS À COURT TERME
Cash	\$ 184,707	\$ 89,117	Encaisse
Cash held in trust (note 12)	273,245	391,039	Encaissédétenus pour des tiers (note 12)
Accounts receivable (note 3)	268,586	273,262	Débiteurs (note 3)
Due from Canadian Society for Chemical Technology	16,823	10,030	Société canadienne de technologie chimique recevoir
Prepaid expenses	<u>71,628</u>	<u>51,437</u>	Frais payés d'avance
	814,989	814,885	
INVESTMENTS (note 4)	1,213,717	1,443,526	PLACEMENTS (note 4)
CAPITAL ASSETS (notes 2b and 5)	<u>40,863</u>	<u>52,059</u>	IMMOBILISATIONS (notes 1b et 5)
	<u>\$ 2,069,569</u>	<u>\$ 2,310,470</u>	
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Accounts payable	\$ 95,772	\$ 102,541	Créditeurs
Funds held for others (note 6)			Fonds détenus pour des tiers (note 6)
- Canadian Society for Chemical Engineering	351,588	491,828	- Société canadienne de génie chimique
- The Canadian Society for Chemistry	862,198	1,032,615	- Société canadienne de chimie
			- Fonds pour l'enseignement de la chimie de l'ICC
- CIC Chemical Education Fund	1,136	0	- Le fonds gendron
- The Gendron Fund	59	0	Divisions spécialisées et Sections locales (note 12)
- Subject Divisions and Local Sections (note 12)	603,985	535,200	Revenus reportés (note 7)
Deferred revenue (note 7)	<u>60,256</u>	<u>33,975</u>	
	<u>1,974,994</u>	<u>2,196,159</u>	
NET ASSETS			ACTIF NET
Invested in capital assets	40,863	52,059	Investi dans les immobilisations
Unrestricted	<u>53,712</u>	<u>62,252</u>	Non affecté
	<u>94,575</u>	<u>114,311</u>	
	<u>\$ 2,069,569</u>	<u>\$ 2,310,470</u>	

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

Neil Burford, 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, 2018
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2018**

	2018		2017		
	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	\$ 18,000	\$ 18,000	\$ 19,655		SCTC
CSChE	217,585	187,608	227,810		SCGCh
CSC	526,860	526,860	554,135		SCC
Administration fees (Schedule 1)	374,100	403,577	368,600		Honoraires administratifs (tableau 1)
Employment services	7,000	2,876	6,479		Service d'emploi
Marketing allowance	130,500	123,870	129,966		Ristourne de commercialisation
Interest on investments	4,500	3,841	4,961		Intérêt sur placements
Other	20,500	27,493	16,737		Autre
Other publications	1,750	1,304	1,752		Autres publications
SCI & CIC seminar	0	0	24,127		SCI & CIC Seminar
Public Understanding of Chemistry	11,000	1,413	23,449		Compréhension de la chimie par le public
External subscriptions	0	4,083	5,404		Abonnements externes
Advertising sales and miscellaneous	50,000	37,821	52,896		Vente de publicité et divers
	<u>1,361,795</u>	<u>1,338,746</u>	<u>1,435,971</u>		
EXPENDITURES					DÉPENSES
General and admin (Schedule 1)	261,600	273,407	298,687		TPSGC (tableau 1)
Public Understanding of Chemistry	3,850	1,968	19,240		Compréhension de la chimie par le public
Salaries and benefits	976,440	961,953	948,296		Salaires et avantages sociaux
Local Sections	49,000	35,212	33,624		Sections locales
Meetings	16,000	12,336	14,726		Réunions
Career services	2,500	0	210		Services de carrière
SCI & CIC seminar	0	0	26,869		SCI & CIC Seminar
Printing and graphic design	0	0	15,451		Impression et graphisme
Mailing	0	0	6,728		Envois postaux
Loss on disposition of assets	0	16,063	0		Perte sur disposition d'actifs
Miscellaneous - CCN	50,450	45,250	60,027		Divers - ACC
TOTAL EXPENDITURES	<u>1,359,840</u>	<u>1,346,189</u>	<u>1,423,858</u>		DÉPENSES TOTAL
NET REVENUE (EXPENDITURE) FROM OPERATIONS	1,955	(7,443)	12,113		REVENUS (DÉPENSES) NETS DES OPÉRATIONS
Gain (loss) on investments	0	(12,293)	(178)		Gain (perte) sur placements
NET REVENUE (EXPENDITURES) FOR THE YEAR	<u>\$ 1,955</u>	<u>\$ (19,736)</u>	<u>\$ 11,935</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, 2018/
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2018

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
INVESTED IN CAPITAL ASSETS			INVESTI DANS LES IMMOBILISATIONS
Balance - beginning of year	\$ 52,059	\$ 43,599	Solde, début de l'exercice
Amortization	(16,288)	(17,072)	Amortissement
Net purchase of capital assets	<u>5,092</u>	<u>25,532</u>	Achat d'immobilisations net
Balance - end of year	<u>\$ 40,863</u>	<u>\$ 52,059</u>	Solde, fin de l'exercice
UNRESTRICTED NET ASSETS			ACTIF NET NON AFFECTÉ
Balance - beginning of year	\$ 62,252	\$ 58,777	Solde en début d'exercice
Net revenue (expenditure) for the year	(19,736)	11,935	Revenus (dépenses) nets pour l'exercice
Amortization	16,288	17,072	Amortissement
Purchase of capital assets	<u>(5,092)</u>	<u>(25,532)</u>	Achat d'immobilisations
Balance - end of year	<u>\$ 53,712</u>	<u>\$ 62,252</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, 2018 /
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2018

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Cash Flows From Operating Activities			Mouvements de la Trésorerie Liés Aux Activités de Fonctionnement
Net revenue (expenses) for the year	\$ (19,736)	\$ 11,935	Revenus (dépendes) nets pour l'exercice
Amortization	16,288	17,072	Amortissement
Gain (loss) on investments	<u>0</u>	<u>0</u>	Gain (perte) sur placements
	(3,448)	29,007	
Change in working capital	<u>(243,473)</u>	<u>329,688</u>	Évolution du fonds de roulement
	<u>(246,921)</u>	<u>358,695</u>	
Cash Flows from Investing Activities			Flux de Trésorerie Lié Aux Activités D'Investissement
Net change of capital assets	(5,092)	(25,532)	Acquisitions d'immobilisations
Net change of investments	<u>229,809</u>	<u>(272,606)</u>	Acquisitions nets de placements
	<u>224,717</u>	<u>(298,138)</u>	
Net change in cash	(22,204)	60,557	Variation nette de l'encaisse
Cash at the beginning of the year	<u>480,156</u>	<u>419,599</u>	Encaisse au début de l'exercice
Cash at the end of the year	<u>\$ 457,952</u>	<u>\$ 480,156</u>	Encaisse à la fin de l'exercice
Represented by:			Représentée par:
Cash	\$ 184,707	\$ 89,117	Encaisse
Cash held in trust	<u>273,245</u>	<u>391,039</u>	Encaisse détenus pour des tiers
	<u>\$ 457,952</u>	<u>\$ 480,156</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, 2018 /
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DECEMBRE, 2018**

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 équipe	- 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, 2018 /
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DECEMBRE, 2018**

**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>2018</u>
Recoverable expenses from Pacifichem conference	\$ 46,730
Invoiced receivables	49,377
Marketing allowances	135,198
Receiver General	37,281
Due from Gendron Fund	0
Due from (to) CIC Chemical Education Fund	<u>0</u>
	<u>\$ 268,586</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>2017</u>	
	\$ 25,006	Frais recouvrables de la conférence de Pacifichem
	72,556	Débiteurs facturés
	136,466	Ristournes de commercialisation
	11,163	Receiver général
	15,700	À recevoir du Fonds Gendron
	<u>12,371</u>	À recevoir du (payer au) Fonds pour l'enseignement de la chimie de l'ICC
	<u>\$ 273,262</u>	

4. PLACEMENTS

Les placements, constitués des fonds du 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, 2018 /
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DECEMBRE, 2018**

5. CAPITAL ASSETS

5. IMMOBILISATIONS

	<u>2018</u>			<u>2017</u>	
	Cost/ Coût	Accumulated Amortization/ Amortissement cumulé	Net	Net	
Computers	\$ 35,188	\$ (24,267)	\$ 10,921	\$ 12,500	Ordinateurs
Furniture and equipment	10,239	(7,721)	2,518	4,105	Mobilier et équipe
Leasehold improvements	22,053	(8,822)	13,231	15,437	Améliorations locatives
Software	17,387	(3,194)	14,193	20,017	Logiciel
	<u>\$ 84,867</u>	<u>\$ (44,004)</u>	<u>\$ 40,863</u>	<u>\$ 52,059</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 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, 2018 /
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DECEMBRE, 2018**

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 \$732,468 (2017 - \$801,600) and administrative fees of \$403,577 (2017 - \$368,600). 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:

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 732,468 \$ (2017 - 801,600 \$) et des frais d'administration de 403,577 \$ (2017 - 368,600 \$). 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, 2018 /
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DECEMBRE, 2018**

8. COMMITMENTS (continued)

The Institute has entered into various leases for use of office equipment. The CIC's total contractual commitments, not including HST, in relation to these contracts are as follows:

2019	\$17,253
2020	\$12,161

In preparation for the 2020 WATOC conference in Vancouver, CIC has entered into agreements with various hotels and conference locations. As of year end, the CIC's contractual commitments related to this conference totaled \$224,973.

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 2019 to 2021 in the amounts of (not including HST):

2019	\$50,878
2020	\$125,332
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 2019 to 2021 in the amounts of (not including HST):

2019	\$166,317
2020	\$128,315
2021	\$175,912

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, 2018:

a) Credit risk

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

8. ENGAGEMENTS (suite)

L'Institut a conclu divers contrats de location d'équipement de bureau. L'ensemble des engagements contractuels de l'ICC en ce qui a trait à ces contrats, sans la TVH, s'élève à :

2019	17 243 \$
2020	12 161 \$

En prévision de la conférence de la WATOC à Vancouver en 2020, l'ICC a conclu des ententes avec divers hôtels et salles de conférence. En fin d'exercice, les engagements contractuels de l'ICC en lien avec cette conférence s'élevaient à 224 973 \$

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 2019 à 2021, dont les montants (excluant la TVH) s'élèvent:

2019	50,878 \$
2020	125,332 \$
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 2019 à 2021, dont les montants (excluant la TVH) s'élèvent:

2019	166,317 \$
2020	128,315 \$
2021	175,912 \$

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 2018:

a) Risque de crédit

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

**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, 2018 /
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2018**

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

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, 2018, the Institute had one receivable exposed to currency risk, however risk is mitigated by short collection periods.

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, 2018 there was \$271,341 (2017 - \$238,140) 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, some divisions have given funds to the CIC to be managed, while others 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)**

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 2018, un seul débiteur de l'Institut était exposé au risque de change, ce risque étant toutefois atténué par les brefs délais moyens de recouvrement.

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 2018, les congés de maladie accumulés totalisaient 271,341 \$ (238,140 \$ en 2017).

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, 2018
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2018**

	2018		2017	
	Budget (Unaudited)/ (Non vérifiés)	Actual/ Chiffres Réels	Actual/ Chiffres Réels	
ADMINISTRATION FEES				RECETTES TIRÉS DES HONORAIRES
REVENUES				ADMINISTRATIFS
Canadian Journal of Chemical Engineering	\$ 42,500	\$ 42,500	\$ 42,500	Canadian Journal of Chemical Engineering
CSCHE conference	47,250	77,227	45,000	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>278,000</u>	<u>277,500</u>	<u>274,750</u>	Revenus contractuels
	<u>\$ 374,100</u>	<u>\$ 403,577</u>	<u>\$ 368,600</u>	
GENERAL & ADMINISTRATION EXPENDITURE				FRAIS GÉNÉRAUX ET ADMINISTRATIFS
Amortization	\$ 11,500	\$ 13,288	\$ 15,072	Amortissement
Bank and credit card fees	4,500	5,925	5,300	Frais bancaires et de cartes de crédit
General printing	5,500	3,197	5,121	Impression générale
Insurance	4,100	4,355	4,088	Assurance
Maintenance & leasing equipment	7,500	6,333	6,591	Entretien et location de matériel
Marketing and awards	22,000	28,713	26,192	Marketing
Miscellaneous	3,500	3,558	996	Divers
Cdn Chemistry Contest/Olympiad	5,000	5,000	5,000	Concours canadien en chimie/Olympiade
Office supplies	7,000	3,922	7,784	Fournitures de bureau
Postage and courier	3,500	760	2,335	Poste et messagerie
Professional fees	6,000	4,638	4,082	Honoraires professionnels
Programming and PC support	7,500	20,288	12,922	Traitement des données
Rent	145,000	144,771	143,030	Loyer
Staff hiring costs	0	783	9,436	Frais de recrutement du personnel
ED hiring costs	0	0	21,297	Frais de recrutement du directeur exécutif
Software upgrades & licences	2,000	1,448	1,440	Mises à jour de logiciels et licences
Staff travel	10,000	6,047	9,657	Déplacements du personnel
Subscriptions & memberships	4,500	4,524	4,488	Cotisations et abonnements
Telephone and fax	10,000	12,214	12,024	Téléphone et télécopieur
Translation	500	2,085	576	Traduction
Website maintenance	<u>2,000</u>	<u>1,558</u>	<u>1,256</u>	Entretien du site Web
	<u>\$ 261,600</u>	<u>\$ 273,407</u>	<u>\$ 298,687</u>	