

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 6, 2020

**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, 2019 /
AU 31 DÉCEMBRE, 2019**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	
CURRENT ASSETS			ACTIFS À COURT TERME
Cash	\$ 378,315	\$ 184,707	Encaisse
Cash held in trust (note 12)	9,046	273,245	Encaissédétenus pour des tiers (note 12)
Accounts receivable (note 3)	299,743	268,586	Débiteurs (note 3)
Due from Canadian Society for Chemical Technology	15,927	16,823	Société canadienne de technologie chimique recevoir
Prepaid expenses	<u>100,449</u>	<u>71,628</u>	Frais payés d'avance
	803,480	814,989	
INVESTMENTS (note 4)	1,033,466	1,213,717	PLACEMENTS (note 4)
CAPITAL ASSETS (notes 2b and 5)	<u>54,465</u>	<u>40,863</u>	IMMOBILISATIONS (notes 1b et 5)
	<u>\$ 1,891,411</u>	<u>\$ 2,069,569</u>	
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Accounts payable	\$ 270,144	\$ 95,772	Créditeurs
Due to CIC Chemical Education Fund	0	1,136	Fonds pour l'enseignement de la chimie de l'ICC
Due to The Gendron Fund	209	59	Le fonds gendron
Funds held for others (note 6)			Fonds détenus pour des tiers (note 6)
- Canadian Society for Chemical Engineering	252,413	351,588	- Société canadienne de génie chimique
- The Canadian Society for Chemistry	699,383	862,198	- Société canadienne de chimie
- Subject Divisions and Local Sections (note 12)	671,595	603,985	Divisions spécialisées et Sections locales (note 12)
Deferred revenue (note 7)	<u>106,055</u>	<u>60,256</u>	Revenus reportés (note 7)
	<u>1,999,799</u>	<u>1,974,994</u>	
NET ASSETS			ACTIF NET
Invested in capital assets	54,465	40,863	Investi dans les immobilisations
Unrestricted	<u>(162,853)</u>	<u>53,712</u>	Non affecté
	<u>(108,388)</u>	<u>94,575</u>	
	<u>\$ 1,891,411</u>	<u>\$ 2,069,569</u>	

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

Grant Allen, 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, 2019
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2019**

	2019		2018		
	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	\$ 17,290	\$ 8,141	\$ 18,000		SCTC
CSChE	303,430	290,036	310,584		SCGCh
CSC	600,250	722,909	617,160		SCC
Administration fees (Schedule 1)	230,050	228,180	190,301		Honoraires administratifs (tableau 1)
Employment services	2,000	2,025	2,876		Service d'emploi
Marketing allowance	125,000	125,291	123,870		Ristourne de commercialisation
Interest on investments	4,000	7,494	3,841		Intérêt sur placements
Other	49,830	23,285	27,493		Autre
Other publications	1,000	1,229	1,304		Autres publications
IEA Experts Meeting	0	30,482	0		Réunions d'experts de l'IEA
Public Understanding of Chemistry	2,500	1,423	1,413		Compréhension de la chimie par le public
External subscriptions	0	2,927	4,083		Abonnements externes
Advertising sales and miscellaneous	12,000	13,892	37,821		Vente de publicité et divers
	<u>1,347,350</u>	<u>1,457,314</u>	<u>1,338,746</u>		
EXPENDITURES					DÉPENSES
General and admin (Schedule 1)	256,200	322,052	273,407		TPSGC (tableau 1)
Public Understanding of Chemistry	3,600	2,531	1,968		Compréhension de la chimie par le public
Salaries and benefits	986,200	1,243,730	961,953		Salaires et avantages sociaux
Local Sections	37,500	22,290	35,212		Sections locales
Meetings	13,500	7,405	12,336		Réunions
Career services	1,000	270	0		Services de carrière
IEA Experts Meeting	0	18,295	0		Réunions d'experts de l'IEA
Loss on disposition of assets	0	0	16,063		Perte sur disposition d'actifs
Miscellaneous - CCN	49,350	48,178	45,250		Divers - ACC
TOTAL EXPENDITURES	<u>1,347,350</u>	<u>1,664,751</u>	<u>1,346,189</u>		DÉPENSES TOTAL
NET REVENUE (EXPENDITURE) FROM OPERATIONS	0	(207,437)	(7,443)		REVENUS (DÉPENSES) NETS DES OPÉRATIONS
Gain (loss) on investments	0	4,474	(12,293)		Gain (perte) sur placements
NET REVENUE (EXPENDITURE) FOR THE YEAR	<u>\$ 0</u>	<u>\$ (202,963)</u>	<u>\$ (19,736)</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, 2019/
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2019

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	
INVESTED IN CAPITAL ASSETS			INVESTI DANS LES IMMOBILISATIONS
Balance - beginning of year	\$ 40,863	\$ 52,059	Solde, début de l'exercice
Amortization	(17,353)	(16,288)	Amortissement
Net purchase of capital assets	<u>30,955</u>	<u>5,092</u>	Achat d'immobilisations net
Balance - end of year	<u>\$ 54,465</u>	<u>\$ 40,863</u>	Solde, fin de l'exercice
UNRESTRICTED NET ASSETS			ACTIF NET NON AFFECTÉ
Balance - beginning of year	\$ 53,712	\$ 62,252	Solde en début d'exercice
Net revenue (expenditure) for the year	(202,963)	(19,736)	Revenus (dépendes) nets pour l'exercice
Amortization	17,353	16,288	Amortissement
Purchase of capital assets	<u>(30,955)</u>	<u>(5,092)</u>	Achat d'immobilisations
Balance - end of year	<u>\$ (162,853)</u>	<u>\$ 53,712</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, 2019/
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2019

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	
Cash Flows From Operating Activities			Mouvements de la Trésorerie Liés Aux Activités de Fonctionnement
Net revenue (expenditure) for the year	\$ (202,963)	\$ (19,736)	Revenus (dépendes) nets pour l'exercice
Amortization	<u>17,353</u>	<u>16,288</u>	Amortissement
	<u>(185,610)</u>	<u>(3,448)</u>	
Change in working capital	<u>(34,277)</u>	<u>(243,473)</u>	Évolution du fonds de roulement
	<u>(219,887)</u>	<u>(246,921)</u>	
Cash Flows from Investing Activities			Flux de Trésorerie Lié Aux Activités D'Investissement
Net change in capital assets	(30,955)	(5,092)	Acquisitions d'immobilisations
Net change in investments	<u>180,251</u>	<u>229,809</u>	Acquisitions nets de placements
	<u>149,296</u>	<u>224,717</u>	
Net change in cash	(70,591)	(22,204)	Variation nette de l'encaisse
Cash at the beginning of the year	<u>457,952</u>	<u>480,156</u>	Encaisse au début de l'exercice
Cash at the end of the year	<u>\$ 387,361</u>	<u>\$ 457,952</u>	Encaisse à la fin de l'exercice
Represented by:			Représentée par:
Cash	\$ 378,315	\$ 184,707	Encaisse
Cash held in trust	<u>9,046</u>	<u>273,245</u>	Encaisse détenus pour des tiers
	<u>\$ 387,361</u>	<u>\$ 457,952</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, 2019 /
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DECEMBRE, 2019**

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, 2019 /
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DECEMBRE, 2019**

**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>2019</u>
Recoverable expenses from Pacifichem conference	\$ 68,943
Invoiced receivables	44,326
Marketing allowances	129,695
Receiver General	48,240
Due from (to) CIC Chemical Education Fund	<u>8,539</u>
	<u>\$ 299,743</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>2018</u>
Frais recouvrables de la conférence de Pacifichem	\$ 46,730
Débiteurs facturés	49,377
Ristournes de commercialisation	135,198
Receiver général	37,281
À recevoir du (payer au) Fonds pour l'enseignement de la chimie de l'ICC	<u>0</u>
	<u>\$ 268,586</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, 2019 /
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DECEMBRE, 2019**

5. CAPITAL ASSETS

5. IMMOBILISATIONS

	<u>2019</u>		<u>2018</u>		
	Cost/ Coût	Accumulated Amortization/ Amortissement cumulé	Net	Net	
Computers	\$ 32,643	\$ (24,776)	\$ 7,867	\$ 10,921	Ordinateurs
Furniture and equipment	14,098	(10,478)	3,620	2,518	Mobilier et équipe
Leasehold improvements	22,053	(11,027)	11,026	13,231	Améliorations locatives
Software	43,105	(11,153)	31,952	14,193	Logiciel
	<u>\$ 111,899</u>	<u>\$ (57,434)</u>	<u>\$ 54,465</u>	<u>\$ 40,863</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 une 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, 2019 /
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DECEMBRE, 2019**

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 \$1,021,086 (2018 - \$945,744) and administrative fees of \$228,180 (2018 - \$190,301). 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:

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 1,021,086 \$ (2018 - 945,744 \$) et des frais d'administration de 228,180 \$ (2018 - 190,301 \$). 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, 2019 /
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DECEMBRE, 2019**

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:

2020	\$12,161
------	----------

In preparation for future conferences, CIC has entered into agreements on behalf of CSChE with various hotels, conference locations. CIC has contractual commitments related to accommodations and facility rentals for each annual CSChE conference from 2020 to 2022 in the amounts of (not including HST):

2020	\$147,767
2021	\$40,555
2022	\$6,384

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 2021 to 2022 in the amounts of (not including HST):

2021	\$175,912
2022	\$152,586

In response to the COVID-19 outbreak in 2020, the Institute is taking precautionary measures to help contain the spread of the virus. As a result, the Institute has made the decision to postpone the 2020 WATOC Conference in Vancouver and cancel the 2020 conference in Winnipeg that was entered in to on behalf of the CSC. No cancellation fees are to be incurred. All costs incurred and registrations received relating to the WATOC Conference will be deferred until 2021. For the 2020 CSC conference, a portion of the venue deposit will be transferred to a future conference, with the remainder to be returned to the Society. Prepaid registrations for the conference will be refunded.

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, 2019:

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 :

2020	12 161 \$
------	-----------

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 2020 à 2022, dont les montants (excluant la TVH) s'élèvent:

2020	147,767 \$
2021	40,555 \$
2022	6,384 \$

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 2021 à 2022, dont les montants (excluant la TVH) s'élèvent:

2021	175,912 \$
2022	152,586 \$

En réponse à la pandémie de COVID-19 en 2020, l'Institut prend des mesures de précaution pour aider à contenir la propagation du virus. En conséquence, l'Institut a pris la décision de reporter la conférence WATOC 2020 à Vancouver et d'annuler la conférence 2020 à Winnipeg à laquelle elle était inscrite au nom de la SCC. Aucun frais d'annulation n'est prévu. Tous les frais encourus et les inscriptions reçues concernant la conférence WATOC seront reportés jusqu'en 2021. Pour la conférence 2020 de la SCC, une partie du dépôt de garantie sera transférée à une conférence future, le reste devant être restitué à la Société. Les inscriptions prépayées à la conférence seront remboursées.

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 2019:

**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, 2019 /
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2019**

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

a) Credit risk

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

b) Currency risk

The Institute's functional currency is the Canadian dollar. The Institute rarely enters into foreign currency transactions and does not use foreign exchange forward contracts. At December 31, 2019, 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, 2019 there was \$217,405 (2018 - \$271,341) 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)**

a) Risque de crédit

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

b) Risque de change

La monnaie fonctionnelle de l'Institut est le dollar canadien. L'Institut n'effectue pas de transactions en devises étrangères et n'a pas recours à des contrats de change. Au 31 décembre 2019, 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 2019, les congés de maladie accumulés totalisaient 217,405 \$ (271,341 \$ en 2018).

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, 2019
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2019**

	2019		2018	
	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
CSCChE conference	0	0	77,227	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>181,200</u>	<u>179,330</u>	<u>64,224</u>	Revenus contractuels
	<u>\$ 230,050</u>	<u>\$ 228,180</u>	<u>\$ 190,301</u>	
GENERAL & ADMINISTRATION EXPENDITURES				FRAIS GÉNÉRAUX ET ADMINISTRATIFS
Amortization	\$ 13,500	\$ 15,353	\$ 13,288	Amortissement
Bank and credit card fees	5,500	7,047	5,925	Frais bancaires et de cartes de crédit
General printing	4,500	4,084	3,197	Impression générale
Insurance	4,500	4,431	4,355	Assurance
Maintenance & leasing equipment	7,500	6,678	6,333	Entretien et location de matériel
Marketing and awards	22,500	21,039	28,713	Marketing
Miscellaneous	1,700	(53)	3,558	Divers
Cdn Chemistry Contest/Olympiad	5,000	5,000	5,000	Concours canadien en chimie/Olympiade
Office supplies	5,000	5,018	3,922	Fournitures de bureau
Postage and courier	2,500	1,960	760	Poste et messagerie
Professional fees	6,000	24,036	4,638	Honoraires professionnels
Programming and PC support	25,000	17,892	20,288	Traitement des données
Rent	95,000	142,012	144,771	Loyer
Staff hiring costs	0	15,474	783	Frais de recrutement du personnel
Software upgrades & licences	15,000	10,880	1,448	Mises à jour de logiciels et licences
Staff travel	13,000	13,876	6,047	Déplacements du personnel
Subscriptions & memberships	4,500	3,179	4,524	Cotisations et abonnements
Telephone and fax	12,500	12,864	12,214	Téléphone et télécopieur
Translation	2,500	1,109	2,085	Traduction
Website maintenance	<u>10,500</u>	<u>10,173</u>	<u>1,558</u>	Entretien du site Web
	<u>\$ 256,200</u>	<u>\$ 322,052</u>	<u>\$ 273,407</u>	