

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

**AUDITED FINANCIAL STATEMENTS /  
ÉTATS FINANCIERS VÉRIFIÉS**

**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2020 /  
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2020**

**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

### Opinion

We have audited the financial statements of The Chemical Institute of Canada, which comprise the statement of financial position as at December 31, 2020, 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, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of The Chemical Institute of Canada as at December 31, 2020, 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 Opinion

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 audit opinion.

### 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.

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS INDÉPENDANTS

Aux membres de  
L'Institut de chimie du Canada

### Opinion

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 2020, 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 2020, 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.

### Fondement de l'opinion

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.

### 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.

## INDEPENDENT AUDITORS' REPORT (Continued)

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)

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  
April 27, 2021

**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, 2020 /  
AU 31 DÉCEMBRE, 2020**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>	
<b>CURRENT ASSETS</b>			<b>ACTIFS À COURT TERME</b>
Cash	\$ 523,867	\$ 378,315	Encaisse
Cash held in trust (note 12)	0	9,046	Encaissés détenus pour des tiers (note 12)
Accounts receivable (note 3)	285,034	299,743	Débiteurs (note 3)
Due from Canadian Society for Chemical Technology	17,541	15,927	Société canadienne de technologie chimique recevoir
Prepaid expenses	<u>215,908</u>	<u>101,048</u>	Frais payés d'avance
	<u>1,042,350</u>	804,079	
<b>INVESTMENTS (note 4)</b>	940,322	1,033,466	<b>PLACEMENTS (note 4)</b>
<b>CAPITAL ASSETS (notes 2b and 5)</b>	<u>41,090</u>	<u>54,465</u>	<b>IMMOBILISATIONS (notes 1b et 5)</b>
	<u>\$ 2,023,762</u>	<u>\$ 1,892,010</u>	
<b>CURRENT LIABILITIES</b>			<b>PASSIF À COURT TERME</b>
Accounts payable	\$ 84,353	\$ 270,743	Créditeurs
CEBA loan	40,000	0	
Due to The Gendron Fund	0	209	Le fonds gendron
Funds held for others (note 6)			Fonds détenus pour des tiers (note 6)
- Canadian Society for Chemical Engineering	317,557	252,413	- Société canadienne de génie chimique
- The Canadian Society for Chemistry	593,896	699,383	- Société canadienne de chimie
- Subject Divisions and Local Sections (note 12)	726,837	671,595	Divisions spécialisées et Sections locales (note 12)
HST payable	12,512	0	TVH à payer
Deferred revenue (note 7)	<u>248,607</u>	<u>106,055</u>	Revenus reportés (note 7)
	<u>2,023,762</u>	<u>2,000,398</u>	
<b>NET ASSETS</b>			<b>ACTIF NET</b>
Invested in capital assets	41,090	54,465	Investi dans les immobilisations
Unrestricted	<u>(41,090)</u>	<u>(162,853)</u>	Non affecté
	<u>0</u>	<u>(108,388)</u>	
	<u>\$ 2,023,762</u>	<u>\$ 1,892,010</u>	

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

Paul Smith, CIC Executive Director (Acting)

Jason Pearson, 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, 2020  
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2020**

	2020		2019		
	Budget (Unaudited)/ (Non vérifiés)	Actual/ Chiffres Réels	Actual/ Chiffres Réels	Actual/ Chiffres Réels	
<b>REVENUES</b>					<b>RECETTES</b>
Constituent Society fees (note 6)					Cotisations des sociétés constitutantes (note 6)
CSCT	\$ 8,350	\$ 7,266	\$ 8,141		SCTC
CSC	198,730	145,068	290,036		SCGCh
CSC	454,195	268,897	722,909		SCC
Administration fees (Schedule 1)	263,650	297,016	228,180		Honoraires administratifs (tableau 1)
Employment services	2,000	450	2,025		Service d'emploi
Marketing allowance	120,000	122,324	125,291		Ristourne de commercialisation
Interest on investments	0	0	7,494		Intérêt sur placements
Sublet rent revenue	0	96,617	0		Revenus de loyer de sous-location
Other	20,500	14,628	23,285		Autre
Other publications	1,500	4,093	1,229		Autres publications
CEWS funding	0	270,248	0		Financement de la SSUC
IEA Experts Meeting	0	0	30,482		Réunions d'experts de l'IEA
Public Understanding of Chemistry	1,000	493	1,423		Compréhension de la chimie par le public
External subscriptions	0	0	2,927		Abonnements externes
Advertising sales and miscellaneous	25,000	3,350	13,892		Vente de publicité et divers
	<u>1,094,925</u>	<u>1,230,450</u>	<u>1,457,314</u>		
<b>EXPENDITURES</b>					<b>DÉPENSES</b>
General and admin (Schedule 1)	173,000	280,346	322,052		TPSGC (tableau 1)
Public Understanding of Chemistry	1,750	0	2,531		Compréhension de la chimie par le public
Salaries and benefits	856,175	814,032	1,243,730		Salaires et avantages sociaux
Local Sections	2,500	16	22,290		Sections locales
Meetings	1,000	280	7,405		Réunions
Career services	0	0	270		Services de carrière
IEA Experts Meeting	0	0	18,295		Réunions d'experts de l'IEA
Miscellaneous - CCN	40,500	27,388	48,178		Divers - ACC
<b>TOTAL EXPENDITURES</b>	<u>1,074,925</u>	<u>1,122,062</u>	<u>1,664,751</u>		<b>DÉPENSES TOTAL</b>
<b>NET REVENUE (EXPENDITURE) FROM OPERATIONS</b>	20,000	108,388	(207,437)		<b>REVENUS (DÉPENSES) NETS DES OPÉRATIONS</b>
Gain (loss) on investments	0	0	4,474		Gain (perte) sur placements
<b>NET REVENUE (EXPENDITURE) FOR THE YEAR</b>	<u>\$ 20,000</u>	<u>\$ 108,388</u>	<u>\$ (202,963)</u>		<b>REVENUS (DÉPENSES) NETS POUR L'EXERCICE</b>

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

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, 2020/  
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2020

	<u>2020</u>	<u>2019</u>	
<b>INVESTED IN CAPITAL ASSETS</b>			<b>INVESTI DANS LES IMMOBILISATIONS</b>
Balance - beginning of year	\$ 54,465	\$ 40,863	Solde, début de l'exercice
Amortization	(12,631)	(17,353)	Amortissement
Net purchase of capital assets	<u>(744)</u>	<u>30,955</u>	Achat d'immobilisations net
Balance - end of year	<u>\$ 41,090</u>	<u>\$ 54,465</u>	Solde, fin de l'exercice
<b>UNRESTRICTED NET ASSETS</b>			<b>ACTIF NET NON AFFECTÉ</b>
Balance - beginning of year	\$ (162,853)	\$ 53,712	Solde en début d'exercice
Net revenue (expenditure) for the year	108,388	(202,963)	Revenus (dépendes) nets pour l'exercice
Amortization	12,631	17,353	Amortissement
Purchase of capital assets	<u>744</u>	<u>(30,955)</u>	Achat d'immobilisations
Balance - end of year	<u>\$ (41,090)</u>	<u>\$ (162,853)</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, 2020/  
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2020

	2020	2019	
<b>Cash Flows From Operating Activities</b>			<b>Mouvements de la Trésorerie Liés Aux Activités de Fonctionnement</b>
Net revenue (expenditure) for the year	\$ 108,388	\$ (202,963)	Revenus (dépenses) nets pour l'exercice
Amortization	<u>12,631</u>	<u>17,353</u>	Amortissement
	<b>121,019</b>	<b>(185,610)</b>	
Change in working capital	<u>(78,401)</u>	<u>(34,277)</u>	Évolution du fonds de roulement
	<u><b>42,618</b></u>	<u><b>(219,887)</b></u>	
<b>Cash Flows from Investing Activities</b>			<b>Flux de Trésorerie Lié Aux Activités D'Investissement</b>
Net change in capital assets	744	(30,955)	Acquisitions d'immobilisations
Net change in investments	<u>93,144</u>	<u>180,251</u>	Acquisitions nets de placements
	<u><b>93,888</b></u>	<u><b>149,296</b></u>	
<b>Net change in cash</b>	<b>136,506</b>	<b>(70,591)</b>	<b>Variation nette de l'encaisse</b>
<b>Cash at the beginning of the year</b>	<u><b>387,361</b></u>	<u><b>457,952</b></u>	<b>Encaisse au début de l'exercice</b>
<b>Cash at the end of the year</b>	<u><b>\$ 523,867</b></u>	<u><b>\$ 387,361</b></u>	<b>Encaisse à la fin de l'exercice</b>
<b>Represented by:</b>			<b>Représentée par:</b>
Cash	\$ 523,867	\$ 378,315	Encaisse
Cash held in trust	<u>0</u>	<u>9,046</u>	Encaisse détenus pour des tiers
	<u><b>\$ 523,867</b></u>	<u><b>\$ 387,361</b></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, 2020 /  
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DECEMBRE, 2020**

**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, 2020 /  
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2020**

**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>2020</u>
Recoverable expenses from Pacifichem conference	\$ 83,943
Invoiced receivables	44,232
Marketing allowances	122,323
Receiver General	1,190
Due from Gendron Fund	3,641
Other receivables	29,705
Due from (to) CIC Chemical Education Fund	<u>0</u>
	<u>\$ 285,034</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>2019</u>
Frais recouvrables de la conférence de Pacifichem	\$ 68,943
Débiteurs facturés	44,326
Ristournes de commercialisation	127,291
Receiver général	48,240
À recevoir du Fonds Gendron	0
Autres créances	2,404
À recevoir du (payer au) Fonds pour l'enseignement de la chimie de l'ICC	<u>8,539</u>
	<u>\$ 299,743</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, 2020 /  
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DECEMBRE, 2020**

**5. CAPITAL ASSETS**

**5. IMMOBILISATIONS**

	2020			2019	
	Cost/ Coût	Accumulated Amortization/ Amortissement cumulé	Net	Net	
Computers	\$ 21,709	\$ (14,245)	\$ 7,464	\$ 7,867	Ordinateurs
Furniture and equipment	13,348	(11,492)	1,856	3,621	Mobilier et équipe
Leasehold improvements	22,053	(13,233)	8,820	11,025	Améliorations locatives
Software	43,105	(20,155)	22,950	31,952	Logiciel
	\$ 100,215	\$ (59,125)	\$ 41,090	\$ 54,465	

**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, 2020 /  
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DECEMBRE, 2020**

**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 \$421,231 (2019 - \$1,021,086) and administrative fees of \$297,016 (2019 - \$228,180). 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:

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.

In preparation for the 2022 WATOC conference in Vancouver, CIC has entered into agreements with various hotels, caterers, and conference locations. As of year end, the CIC's contractual commitments related to this conference totaled \$280,159.

**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 421,231 \$ (2019 - 1,021,086 \$) et des frais d'administration de 297,016 \$ (2019 - 228,180 \$). 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:

2021-2024	\$ 69,217
2025	\$ 46,145

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.

En prévision de la conférence de la WATOC à Vancouver en 2022, 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 280,159 \$

**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, 2020 /  
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2020**

**8. COMMITMENTS (continued)**

In preparation for future conferences, CIC has entered into agreements on behalf of CSChE with various hotels, conference locations. Due to the COVID-19 pandemic, the 2021 CSChE conference accommodations are still being negotiated and no contractual commitments are currently in place. CIC has contractual commitments related to accommodations and facility rentals for the annual CSChE conference in 2022 in the amount of (not including HST) \$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 the CSC conference in 2022 in the amount of (not including HST) \$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 2022. 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, 2020:

**a) Credit risk**

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

**8. ENGAGEMENTS (suite)**

En prévision des futures conférences, l'ICC a conclu des ententes au nom de la SCGC avec divers hôtels et salles de conférence. En raison de la pandémie de COVID-19, l'hébergement de la conférence de la SCGC 2021 est toujours en cours de négociation et aucun engagement contractuel n'est actuellement en place. L'ICC a des engagements contractuels en ce qui a trait à l'hébergement et à la location de salles, pour la conférence annuelle de la SCGC en 2022 dont les montants (excluant la TVH) s'élèvent 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 la conférence annuelle de la SCC en 2022 dont les montants (excluant la TVH) s'élèvent 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 2022. 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 2020:

**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, 2020 /  
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2020**

**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, 2020, 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, 2020 there was \$188,823 (2019 - \$217,405) of accumulated sick pay.

**11. COMPARATIVE FIGURES**

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

**12. DIVISION AND LOCAL SECTION ACCOUNTS**

In the past, the Institute had several separately-run divisions and local sections that had their own bank and investment accounts under CIC's name. These were not subject to audit as the balances and activities of these entities were not consolidated with CIC. During the 2020 fiscal year, the Institute consolidated all division account balances and their related activities to the CIC financial statements. However, several small local sections remained unconsolidated at the 2020 fiscal year-end, the amount of which was deemed not material to the CIC financial statements. All the remaining local sections in question have subsequently been consolidated during the 2021 fiscal year.

**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 2020, 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 2020, les congés de maladie accumulés totalisaient 188,823 \$ (217,405 \$ en 2019).

**11. CHIFFRES COMPARATIFS**

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

**12. COMPTES DE DIVISION ET SECTIONS LOCALES**

Dans le passé, l'Institut comptait plusieurs divisions et sections locales gérées séparément qui disposaient de leurs propres comptes bancaires et d'investissement sous le nom de l'ICC. Ceux-ci n'étaient pas soumis à un audit car les soldes et les activités de ces entités n'étaient pas consolidés avec l'ICC. Au cours de l'exercice 2020, l'Institut a consolidé tous les soldes des comptes des divisions et leurs activités connexes dans les états financiers de l'ICC. Cependant, plusieurs petites sections locales sont restées non consolidées à la fin de l'exercice 2020, montant qui a été jugé non significatif pour les états financiers de l'ICC. Toutes les sections locales restantes en question ont par la suite été consolidées au cours de l'exercice 2021.

**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, 2020 /  
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DECEMBRE, 2020**

**13. COVID-19 AND OPERATIONS**

The declaration of the COVID-19 pandemic in March 2020 has had an impact on the Institute's operations in the fiscal year, which lead to the in-person WATOC Conference being postponed to 2022. The Institute has been able to mitigate the impact of the pandemic by applying for government assistance and adjusting budgeted expenses accordingly.

**13. COVID-19 ET OPÉRATIONS**

La déclaration de la pandémie de COVID-19 en mars 2020 a eu un impact sur les opérations de l'Institut au cours de l'exercice 2020, ce qui a conduit au report de la conférence en présentiel à 2022. L'Institut a pu atténuer l'impact de la pandémie en demandant une aide gouvernementale et en ajustant les dépenses budgétées en conséquence.

**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, 2020  
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2020**

	2020		2019		
	Budget (Unaudited)/ (Non vérifiés)	Actual/ Chiffres Réels	Actual/ Chiffres Réels	Actual/ Chiffres Réels	
<b>ADMINISTRATION FEES</b>					<b>RECETTES TIRÉS DES HONORAIRES</b>
<b>REVENUES</b>					<b>ADMINISTRATIFS</b>
Canadian Journal of Chemical Engineering	\$ 40,000	\$ 35,345	\$ 42,500		Canadian Journal of Chemical Engineering
CSC conference	0	48,747	0		Conférence de la SCC
CSC future conference	0	20,185	0		Frais de Conférence de la SCC futurs
CSChE conference	0	44,282	0		Conférence de la SCGCh
CSChE future conference fees	2,300	2,322	0		Frais de Conférence de la SCGCh futurs
Gendron Fund	1,350	1,350	1,350		Fonds Gendron
CIC Chemical Education Fund	5,500	5,500	5,000		Fonds pour l'éducation en chimie de L'ICC
Contract revenue	214,500	139,285	179,330		Revenus contractuels
	<u>\$ 263,650</u>	<u>\$ 297,016</u>	<u>\$ 228,180</u>		
<b>GENERAL &amp; ADMINISTRATION EXPENDITURES</b>					<b>FRAIS GÉNÉRAUX ET ADMINISTRATIFS</b>
Amortization	\$ 15,500	\$ 12,632	\$ 15,353		Amortissement
Bank and credit card fees	6,000	4,061	7,047		Frais bancaires et de cartes de crédit
General printing	2,500	1,044	4,084		Impression générale
Insurance	4,500	4,225	4,431		Assurance
Maintenance & leasing equipment	3,500	4,216	6,678		Entretien et location de matériel
Marketing and awards	12,500	12,214	21,039		Marketing
Miscellaneous	500	12	(53)		Divers
Cdn Chemistry Contest/Olympiad	0	0	5,000		Concours canadien en chimie/Olympiade
Office supplies	5,000	3,077	5,018		Fournitures de bureau
Postage and courier	2,500	1,079	1,960		Poste et messagerie
Professional fees	7,500	14,267	24,036		Honoraires professionnels
Programming and PC support	20,000	36,671	17,892		Traitement des données
Rent	55,000	147,264	142,012		Loyer
Moving costs	0	1,330	0		Frais de recrutement du personnel
Staff hiring costs	0	287	15,474		Frais de recrutement du personnel
Software upgrades & licences	10,000	15,345	10,880		Mises à jour de logiciels et licences
Staff travel	2,500	1,201	13,876		Déplacements du personnel
Subscriptions & memberships	4,500	4,542	3,179		Cotisations et abonnements
Telephone and fax	7,000	5,826	12,864		Téléphone et télécopieur
Translation	1,500	700	1,109		Traduction
Website maintenance	12,500	10,353	10,173		Entretien du site Web
	<u>\$ 173,000</u>	<u>\$ 280,346</u>	<u>\$ 322,052</u>		