

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

**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 / État de la situation financière

Statement of Revenue and Expenditure - Unrestricted / État des recettes et dépenses - non affecté

**Statement of Revenue and Expenditure and Changes in Net Assets - Restricted / État des recettes et
dépenses et de l'évolution de l'actif net - affecté**

Statement of Changes in Net Assets- Unrestricted / État de l'évolution de l'actif net - non affecté

Statement of Cash Flows / État des flux de trésorerie

Notes to Financial Statements / Notes Accompagnant les états financiers

**Schedule 1: Canadian Journal of Chemical Engineering / Annexe 1: Recettes et dépenses du
Canadian Journal of Engineering**

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the Members,
Canadian Society for Chemical Engineering

Opinion

We have audited the financial statements of Canadian Society for Chemical Engineering, which comprise the statement of financial position as at December 31, 2020, and the statement of revenue and expenditure - unrestricted, statement of revenue and expenditure and changes in net assets - restricted, statement of changes in net assets - unrestricted 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 Canadian Society for Chemical Engineering 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
Société canadienne de génie chimique

Opinion

Nous avons vérifié les états financiers ci-joints de Société canadienne de génie chimique, qui comprennent la déclaration de la situation financière au 31 décembre 2020, l'état des recettes et dépenses - non affecté, l'état des recettes et dépenses et de l'évolution de l'actif net - affecté, l'état de l'évolution de l'actif net - non affecté 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, ces états financiers présentent une image fidèle de la situation financière Société canadienne de génie chimique 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.

Justification 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

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

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

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

**AS AT DECEMBER 31, 2020 /
AU 31 DÉCEMBRE, 2020**

	2020	2019	
CURRENT ASSETS			ACTIFS À COURT TERME
Accounts receivable	\$ 125,540	\$ 144,476	Débiteurs
Prepaid expenses (note 3)	69,959	131,723	Frais payés d'avance (note 3)
Funds held by the CIC (note 4)	<u>317,557</u>	<u>252,413</u>	Fonds détenus par l'ICC (note 4)
	\$ 513,056	\$ 528,612	
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Accounts payable	\$ 37,399	\$ 44,300	Créditeurs
Deferred revenue (note 5)	<u>41,205</u>	<u>47,751</u>	Revenus reportés (note 5)
	<u>78,604</u>	<u>92,051</u>	
NET ASSETS			ACTIF NET
Restricted for Bio Engineering Scholarship Fund	6,082	6,162	Affecté au Fonds de bourses d'études en bio-ingénierie
Restricted for Heat Transfer Fund	47,204	47,826	Affecté au Fonds de transfert thermique
Restricted for Sarnia Scholarship Fund	10,760	10,900	Affecté au Fonds de bourses d'études de Sarnia
Restricted for R.S. Jane Memorial Lecture Fund	153	3,461	Affecté au fonds commémoratif (conférences) R.S. Jane
Unrestricted	<u>370,253</u>	<u>368,212</u>	Non affecté
	<u>434,452</u>	<u>436,561</u>	
	\$ 513,056	\$ 528,612	

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

James Diamond, CSCHe President

Anil Mehrotra, CSCHe Treasurer

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

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

**AUDITED STATEMENT OF REVENUE AND EXPENDITURE - UNRESTRICTED /
ÉTAT DES RECETTES ET DÉPENSES - NON AFFECTÉ**

**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	
REVENUES					RECETTES
Membership fees	\$ 65,541	\$ 94,785	\$ 97,326		Cotisations d'affiliation
Conference	263,840	153,732	258,441		Congrès
Investment revenue	20,000	9,818	34,807		Revenu de placement
Miscellaneous	<u>0</u>	<u>6,011</u>	<u>0</u>		Divers
	349,381	264,346	390,574		
Canadian Journal of Chemical Engineering (Schedule 1)	<u>247,250</u>	<u>253,182</u>	<u>290,640</u>		Canadian Journal of Chemical Engineering (tableau 1)
	<u>596,631</u>	<u>517,528</u>	<u>681,214</u>		
EXPENDITURES					DÉPENSES
Constituent Society Fees to CIC (note 4)	110,230	145,068	290,036		Cotisations des sociétés constituantes à l'ICC (note 4)
Conference	355,072	163,058	229,577		Congrès
Legal, audit and insurance	4,350	4,979	4,883		Frais juridique, de vérification et d'assurance
Other office costs	20	12	20		Autres frais de bureau
Student supports	500	682	1,962		Soutien aux étudiantes
Officers' and directors' meetings	6,500	109	17,732		Réunions des dirigeants et administrateurs
Marketing and promotion	1,500	23	1,619		Recrutement de membres
Awards and prizes	5,000	1,234	2,169		Récompense et prix
Division support	500	0	4,805		Soutien aux divisions
Access Engineering	0	3,194	6,824		Access Engineering
Website	4,500	2,874	4,507		Site Web
EIC membership fees	2,000	2,192	2,126		Cotisation à l'ICC
Credit card surcharge	<u>2,500</u>	<u>3,364</u>	<u>3,047</u>		Frais supplémentaires - cartes de crédit
	492,672	326,789	569,307		
Canadian Journal of Chemical Engineering (Schedule 1)	<u>186,800</u>	<u>174,091</u>	<u>203,735</u>		Canadian Journal of Chemical Engineering (tableau 1)
	<u>679,472</u>	<u>500,880</u>	<u>773,042</u>		
NET REVENUE (EXPENDITURE) FROM OPERATIONS	(82,841)	16,648	(91,828)		REVENUS (DÉPENSES) NETS DES OPÉRATIONS
Unrealized gain (loss) on investments	<u>0</u>	<u>(14,607)</u>	<u>20,778</u>		Gain (perte) sur placements
NET REVENUE (EXPENDITURE) FOR THE YEAR	<u>\$ (82,841)</u>	<u>\$ 2,041</u>	<u>\$ (71,050)</u>		REVENUS (DÉPENSES) NETS POUR L'EXERCICE

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

CANADIAN SOCIETY FOR CHEMICAL ENGINEERING /
SOCIÉTÉ CANADIENNE DE GÉNIE CHIMIQUE

AUDITED STATEMENT OF REVENUE AND EXPENDITURE AND CHANGE IN NET ASSETS- RESTRICTED/
ÉTAT DES RECETTES ET DÉPENSES ET DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET - AFFECTÉ

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

	2020	2019	
NETS ASSETS RESTRICTED FOR BIO ENGINEERING SCHOLARSHIP FUND			ACTIF NET AFFECTÉ AU FONDS DE BOURSES D'ÉTUDES EN BIO- INGÉNIERIE
Gain (loss) on market value	\$ (244)	\$ 259	Gain (perte) sur placements
Investment revenue	<u>164</u>	<u>434</u>	Revenu de placement
Net revenue (expenditure) for the year	(80)	693	Revenus (dépenses) nets pour l'exercice
Balance - beginning of year	<u>6,162</u>	<u>5,469</u>	Solde, début de l'exercice
Balance - end of year	<u>\$ 6,082</u>	<u>\$ 6,162</u>	Solde, fin de l'exercice
NET ASSETS RESTRICTED FOR HEAT TRANSFER FUND			ACTIF NET AFFECTÉ AU FONDS DE TRANSFERT THERMIQUE
Gain (loss) on market value	\$ (1,897)	\$ 2,008	Gain (perte) sur placements
Investment revenue	<u>1,275</u>	<u>3,364</u>	Revenu de placement
Net revenue (expenditure) for the year	(622)	5,372	Revenus (dépenses) nets pour l'exercice
Balance - beginning of year	<u>47,826</u>	<u>42,454</u>	Solde en début d'exercice
Balance - end of year	<u>\$ 47,204</u>	<u>\$ 47,826</u>	Solde, fin de l'exercice
NET ASSETS RESTRICTED FOR SARNIA SCHOLARSHIP FUND			ACTIF NET AFFECTÉ AU FONDS DE BOURSES D'ÉTUDES DE SARNIA
Gain (loss) on market value	\$ (431)	\$ 458	Gain (perte) sur placements
Investment revenue	<u>291</u>	<u>767</u>	Revenu de placement
Net revenue (expenditure) for the year	(140)	1,225	Revenus (dépenses) nets pour l'exercice
Balance - beginning of year	<u>10,900</u>	<u>9,675</u>	Solde en début d'exercice
Balance - end of year	<u>\$ 10,760</u>	<u>\$ 10,900</u>	Solde, fin de l'exercice

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

CANADIAN SOCIETY FOR CHEMICAL ENGINEERING /
SOCIÉTÉ CANADIENNE DE GÉNIE CHIMIQUE

AUDITED STATEMENT OF REVENUE AND EXPENDITURE AND CHANGE IN NET ASSETS- RESTRICTED/
ÉTAT DES RECETTES ET DÉPENSES ET DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET - AFFECTÉ

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

	2020	2019	
NET ASSETS RESTRICTED FOR R.S. JANE MEMORIAL LECTURE FUND			ACTIF NET AFFECTÉ AU FONDS DE COMMÉRATIF (CONFÉRENCES) R.S. JANE
Donations	\$ 600	\$ 150	Dons
Gain (loss) on market value	(136)	269	Gain (perte) sur placements
Investment revenue	92	451	Revenu de placement
Award	(3,000)	(3,000)	Prix
Scrolls	(99)	(99)	Certificats
Admin. fee and conference registration	(765)	0	Frais d'admin. et l'inscription à la conférence
Net revenue (expenditure) for the year	(3,308)	(2,229)	Revenus (dépenses) nets pour l'exercice
Balance - beginning of year	<u>3,461</u>	<u>5,690</u>	Solde en début d'exercice
Balance - end of year	<u>\$ 153</u>	<u>\$ 3,461</u>	Solde, fin de l'exercice

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

CANADIAN SOCIETY FOR CHEMICAL ENGINEERING /
SOCIÉTÉ CANADIENNE DE GÉNIE CHIMIQUE

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

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

UNRESTRICTED NET ASSETS	2020	2019	ACTIF NET NON AFFECTÉ
Balance - beginning of year	\$ 368,212	\$ 439,262	Solde, début de l'exercice
Net revenue (expenditure) for the year	<u>2,041</u>	<u>(71,050)</u>	Revenus (dépenses) nets pour l'exercice
Balance - end of year	<u>\$ 370,253</u>	<u>\$ 368,212</u>	Solde, fin de l'exercice

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

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

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

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

	2020	2019	
Cash Flows From Operating Activities			Mouvements de la Trésorerie Liés Aux Activités de Fonctionnement
Net revenue (expenditure) for the year	\$ 2,041	\$ (71,050)	Revenus (dépendes) nets pour l'exercice
Change in working capital	<u>(2,041)</u>	<u>71,050</u>	Évolution du fonds de roulement
	<u>0</u>	<u>0</u>	
Net change in cash	0	0	Variation nette de l'encaisse
Cash at the beginning of the year	<u>0</u>	<u>0</u>	Encaisse au début de l'exercice
Cash at the end of the year (note 7)	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 0</u>	Encaisse à la fin de l'exercice (note 7)

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

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

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

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

1. ORGANIZATION

As the pre-eminent technical society for chemical engineers in Canada, the Society provides its members with services that enhance their professional careers, contributes to the practice of chemical engineering and represents the profession to the public. The Society is incorporated under the Canada Corporations Act as a not-for-profit organization and as such is exempt from income taxes.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The financial statements were prepared in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations and include the following significant accounting policies:

a) Purpose of the Funds

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

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

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

1. ORGANISME

À titre de principale société technique regroupant les ingénieurs chimistes du Canada, la SCGCh offre à ses membres divers services pour faciliter leur avancement, contribue à l'exercice de leur profession et les représente auprès du public. La Société est un organisme sans but lucratif constitué en vertu de la Loi sur les corporations canadiennes et elle est donc exonérée de l'impôt sur le revenu.

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Les états financiers ont été dressés selon les normes comptables pour les organismes sans but lucratif et tiennent compte des principales conventions comptables suivantes :

a) Constatation des produits

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

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

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

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

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

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

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

a) Purpose of the Funds (continued)

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

b) Revenue Recognition

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

Membership fees are set annually by the Board of Directors and are recognized as revenue proportionately over the fiscal year to which they relate. Membership fees received in advance for the following fiscal year are recorded as deferred revenue. Conference revenues, including registration fees and sponsorship revenue, are recognized when the event occurs. If the event has not yet occurred, the revenue is recorded as deferred revenue. Royalties from the publication of the Society Journal are recognized in the fiscal year they pertain to.

c) Estimates and assumptions

The preparation of financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expenditure during the reporting period. Actual results may differ from those estimates.

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

a) Constatation des produits (suite)

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

b) Comptabilisation des revenus

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

Les cotisations sont fixées annuellement par le conseil d'administration et sont comptabilisées proportionnellement comme revenus au cours de l'exercice auquel elles se rapportent. Les frais d'adhésion reçus à l'avance pour l'exercice suivant sont comptabilisés comme revenus reportés. Les recettes des conférences, y compris les frais d'inscription et les recettes de parrainage, sont constatées au moment où l'événement a lieu. Si l'événement n'a pas encore eu lieu, les revenus sont comptabilisés comme revenus reportés. Les redevances provenant de la publication de la revue de la société sont comptabilisées dans l'exercice qu'ils concernent.

c) Prévisions et hypothèses

La préparation des états financiers exige que la direction fasse des prévisions et des hypothèses qui affecteront le montant déclaré de l'actif et du passif ainsi qu'une présentation d'informations annexes sur l'actif et le passif éventuels et sur les montants déclarés des revenus et des dépenses au cours de la période visée. Les résultats réels peuvent être différents de ceux budgétés.

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

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

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

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

d) Financial Instruments

Financial assets and financial liabilities are recorded at fair market value; changes in fair value, both realized and unrealized, are recorded as adjustments to revenue and expenditure.

e) Allocation of expenses

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

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

d) Instruments financiers

Les actifs financiers et les responsabilités financières sont tenus pour le "trading"; les changements de la juste valeur, réalisés et non réalisés, sont comptabilisés comme rajustements aux revenus et aux dépenses.

e) Attribution des dépenses

L'Institut engage des dépenses communes à l'administration de l'organisme et de chacune de ses sociétés et fonds, y compris la gouvernance d'entreprise, la gestion en général, et le soutien en général. Ces dépenses sont attribuées à la Société par l'Institut de chimie du Canada de façon appropriée et régulièrement chaque année.

3. PREPAID EXPENSES

	2020	2019
Prepaid Expenses	\$ 1,603	\$ 1,752
Recoverable Expenses		
- 2020 Ottawa conference	0	71,792
- 2021 Montreal conference	49,753	35,521
- 2022 Vancouver conference	18,458	17,978
- 2023 Conference	145	4,680
	<u>\$ 69,959</u>	<u>\$ 131,723</u>

3. FRAIS PAYÉS D'AVANCE

Frais payés d'avance
Frais à recouvrer
- Congrès de Ottawa 2020
- Congrès de Montreal 2021
- Congrès de Vancouver 2022
- Congrès 2023

4. RELATED PARTY

The Chemical Institute of Canada has significant influence in that it provides management services on behalf of the Society. A major part of the Society's revenues are paid as constituent Society fees to the Institute and the CIC also holds significant amounts of cash and investments on behalf of the Society. This ongoing relationship is reviewed annually by the respective boards.

4. PARTIE APPARENTÉE

L'Institut de chimie du Canada exerce une importante influence en fournissant des services administratifs au nom de la Société. Une grande partie des recettes de la Société est payée comme cotisations des sociétés constituantes à l'Institut et il conserve des montants significatifs d'encaisse et de placements au nom de la Société. Cette relation d'affaire est passée en revue chaque année par les conseils d'administration respectifs.

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

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

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

4. RELATED PARTY (continued)

The Chemical Institute of Canada has allocated its expenses for management and administration through constituent Society fees of \$145,068 (2019 - \$290,036) and Journal administration fees of \$35,345 (2019 - \$42,500). These transactions were carried out in the normal course of operations and are recorded at the exchange value of the transaction.

The total society fees charged by the CIC are as follows:

	<u>2020</u>
Society management fee	\$ 145,068
Current year conference costs	<u>0</u>
Current year expense	145,068
Prior years prepaid costs for current conference	0
Prepaid costs for future conferences charged in current year	<u>0</u>
Total Society fee	<u>\$ 145,068</u>

5. DEFERRED REVENUE

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

6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT POLICY

The Society is exposed to various risks through its financial instruments. The following analysis provides a measure of the risks at December 31, 2020:

a) Credit risk

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

b) Currency risk

The Society's functional currency is the Canadian dollar. The Society rarely enters into foreign currency transactions and does not use foreign exchange forward contracts. At December 31, 2020, the Society had one receivable exposed to currency risk, however risk is mitigated by short collection periods.

4. PARTIE APPARENTÉE (suite)

L'Institut a affecté ses frais de gestion et d'administration par le biais de frais de constitution en société de 145,068 \$ (2019 - 290,036 \$) et des frais d'administration du Journal de 35,345 \$ (2019 - 42,500 \$). Ces transactions ont été effectuées dans le cours normal des activités et sont constatés à la juste valeur de la transaction.

Le total des frais de la société facturés par l'ICC est le suivant:

	<u>2019</u>	
\$ 201,036		Frais de gestion de la société
<u>89,000</u>		Coûts de la conférence pour l'année en cours
290,036		Dépenses de l'année en cours
(40,250)		Frais prépayés des années précédentes pour la conférence en cours
<u>40,250</u>		Frais prépayés pour les conférences futures imputés à l'année en cours
<u>\$ 290,036</u>		Total cotisations des sociétés

5. REVENUS REPORTÉS

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

6. POLITIQUE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS

La Société est exposée à divers risques en raison de ses instruments financiers. L'analyse qui suit fournit une mesure des risques au 31 décembre 2020:

a) Risque de crédit

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

b) Risque de change

La monnaie fonctionnelle de la Société est le dollar canadien. La Société effectue rarement des transactions en devises étrangères et n'a pas recours à des contrats de change. Au 31 décembre 2020, un débiteur de la Société était exposé au risque de change, ce risque étant toutefois atténué par les brefs délais moyens de recouvrement

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

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

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

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

c) Liquidity risk

The Society manages its liquidity risk by regularly monitoring forecasted and actual cash flow and financial liability maturities, and by holding assets that can be readily converted into cash. Accounts payable are normally paid within 30 days.

7. STATEMENT OF CASH FLOWS

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

8. COMMITMENTS

In preparation for future conferences, CSChE, through CIC, has entered into agreements with various hotels and conference locations. Due to the COVID-19 pandemic, the 2021 conference accommodations are still being negotiated and no contractual commitments are currently in place. CSChE has contractual commitments related to accommodations and facility rentals net of tax for the annual conference in 2022 in the amount of \$6,384.

9. ROYALTIES

Included in royalty revenue is \$57,231 (2019 - \$72,890) in exchange gains on foreign currency transactions.

10. COVID-19 AND OPERATIONS

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

**6. POLITIQUE DE GESTION DES RISQUES
FINANCIERS (ensuite)**

c) Le risque de liquidité

La Société gère son risque de liquidité en effectuant la surveillance régulière des flux de trésorerie prévus et réels et les échéances de son passif financier, et en se dotant d'instruments qui peuvent être facilement convertis en espèces. Les comptes créditeurs sont habituellement payés dans les 30 jours.

7. ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

8. ENGAGEMENTS

En prévision de futures conférences, l'ICC a conclu des ententes au nom de la SCGCh 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. La SCGCh a des engagements contractuels en ce qui a trait à l'hébergement et à la location de salle pour la conférence annuelle en 2022 dont les montants avant taxes s'élèvent à 6,384 \$.

9. REDEVANCES

Le revenu des redevances comprend 57 231 \$ (2019 - 72 890 \$) de gains de change liés au règlement de transactions en devises étrangères.

10. COVID-19 ET OPÉRATIONS

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

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

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

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

	2020		2019	
	Budget (Unaudited) /(Non vérifiés)	Actual/ Chiffres Réels	Actual/ Chiffres Réels	
REVENUES				RECETTES
Royalties	\$ 217,250	\$ 223,182	\$ 245,640	Redevances
Other revenue	<u>30,000</u>	<u>30,000</u>	<u>45,000</u>	Autres revenue
	<u>247,250</u>	<u>253,182</u>	<u>290,640</u>	
 EXPENDITURES				 DÉPENSES
Travel and meetings	4,000	915	8,755	Déplacements et réunions
Administration fee - CIC (note 4)	40,000	35,345	42,500	Frais administratifs - ICC (note 4)
Editor's office	135,500	117,545	98,500	Bureau de rédaction
Editorial assistant contract	0	12,870	42,200	Contrat d'assistant de rédaction
Promotion	0	0	2,561	Promotion
Awards	1,350	2,768	2,033	Prix
Telephone and supplies	1,500	2,071	1,896	Téléphone et fournitures
Credit card surcharge	150	0	90	Frais supplémentaires - carte de crédit
Website	1,750	932	2,381	Site Web
Member subscriptions	2,500	1,645	2,819	Cotisations d'affiliation
Miscellaneous	<u>50</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	Divers
	<u>186,800</u>	<u>174,091</u>	<u>203,735</u>	
 NET REVENUE FOR THE YEAR				 REVENUS NETS POUR L'EXERCICE
	<u>\$ 60,450</u>	<u>\$ 79,091</u>	<u>\$ 86,905</u>	