

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
June 7, 2022

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

FROUIN
GROUP

**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, 2021 /
AU 31 DÉCEMBRE, 2021**

	2021	2020	
CURRENT ASSETS			ACTIFS À COURT TERME
Cash	\$ 361,566	\$ 523,867	Encaisse
Accounts receivable (note 3)	217,582	283,845	Débiteurs (note 3)
Due from Canadian Society for Chemical Technology	0	17,541	Société canadienne de technologie chimique recevoir
GST and QST receivable	58	1,190	TPS et TVQ à recevoir
Prepaid expenses	<u>202,304</u>	<u>215,908</u>	Frais payés d'avance
	<u>781,510</u>	1,042,351	
INVESTMENTS (note 4)	1,625,076	940,322	PLACEMENTS (note 4)
CAPITAL ASSETS (notes 2b and 5)	<u>38,765</u>	<u>41,090</u>	IMMOBILISATIONS (notes 2b et 5)
	<u>\$ 2,445,351</u>	<u>\$ 2,023,763</u>	
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Accounts payable	\$ 81,756	\$ 84,353	Créditeurs
CEBA loan (note 13)	40,000	40,000	Prêt CUEC (note 13)
Due to The Gendron Fund	7,699	0	Le fonds gendron
Funds held for others (note 6)			Fonds détenus pour des tiers (note 6)
- Canadian Society for Chemical Engineering	414,402	317,558	- Société canadienne de génie chimique
- The Canadian Society for Chemistry	788,497	593,896	- Société canadienne de chimie
- Subject Divisions and Local Sections (note 12)	869,234	726,837	Divisions spécialisées et Sections locales (note 12)
HST and QST payable	5,005	12,512	TPS et TVQ à payer
Deferred revenue (note 7)	<u>238,758</u>	<u>248,607</u>	Revenus reportés (note 7)
	<u>2,445,351</u>	<u>2,023,763</u>	
NET ASSETS			ACTIF NET
Invested in capital assets	38,765	41,090	Investi dans les immobilisations
Unrestricted	<u>(38,765)</u>	<u>(41,090)</u>	Non affecté
	<u>0</u>	<u>0</u>	
	<u>\$ 2,445,351</u>	<u>\$ 2,023,763</u>	

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

Cathleen Crudden, CIC Chair

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, 2021
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2021**

	2021		2020		
	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	\$ 8,280	\$ 3,990	\$ 7,266		SCTC
CSChE	238,055	140,420	145,068		SCGCh
CSC	550,265	309,837	268,897		SCC
Administration fees (Schedule 1)	236,150	443,403	297,016		Honoraires administratifs (tableau 1)
Employment services	0	0	450		Service d'emploi
Marketing allowance	110,000	94,950	122,324		Ristourne de commercialisation
Sublet rent revenue	0	128,822	96,617		Revenus de loyer de sous-location
Other	20,500	20,925	14,628		Autre
Other publications	0	23,636	4,093		Autres publications
CEWS funding	0	76,036	270,248		Financement de la SSUC
Public Understanding of Chemistry	2,000	1,716	493		Compréhension de la chimie par le public
Advertising sales and miscellaneous	10,250	310	3,350		Vente de publicité et divers
	<u>1,175,500</u>	<u>1,244,045</u>	<u>1,230,450</u>		
EXPENDITURES					DÉPENSES
General and admin (Schedule 1)	206,950	289,882	280,346		TPSGC (tableau 1)
Salaries and benefits	898,950	893,630	814,032		Salaires et avantages sociaux
Local Sections	25,000	19,561	16		Sections locales
Meetings	300	194	280		Réunions
Career services	1,000	1,250	0		Services de carrière
Miscellaneous - CCN	43,300	39,528	27,388		Divers - ACC
TOTAL EXPENDITURES	<u>1,175,500</u>	<u>1,244,045</u>	<u>1,122,062</u>		DÉPENSES TOTAL
NET REVENUE (EXPENDITURE) FOR THE YEAR	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 108,388</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, 2021/
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2021

	<u>2021</u>	<u>2020</u>	
INVESTED IN CAPITAL ASSETS			INVESTI DANS LES IMMOBILISATIONS
Balance - beginning of year	\$ 41,090	\$ 54,465	Solde, début de l'exercice
Amortization	(15,786)	(12,631)	Amortissement
Net purchase of capital assets	<u>13,461</u>	<u>(744)</u>	Achat d'immobilisations net
Balance - end of year	<u>\$ 38,765</u>	<u>\$ 41,090</u>	Solde, fin de l'exercice
UNRESTRICTED NET ASSETS			ACTIF NET NON AFFECTÉ
Balance - beginning of year	\$ (41,090)	\$ (162,853)	Solde en début d'exercice
Net revenue (expenditure) for the year	0	108,388	Revenus (dépendes) nets pour l'exercice
Amortization	15,786	12,631	Amortissement
Purchase of capital assets	<u>(13,461)</u>	<u>744</u>	Achat d'immobilisations
Balance - end of year	<u>\$ (38,765)</u>	<u>\$ (41,090)</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, 2021 /
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2021

	<u>2021</u>	<u>2020</u>	
Cash Flows From Operating Activities			Mouvements de la Trésorerie Liés Aux Activités de Fonctionnement
Net revenue (expenditure) for the year	\$ 0	\$ 108,388	Revenus (dépenses) nets pour l'exercice
Amortization	<u>15,786</u>	<u>12,631</u>	Amortissement
	15,786	121,019	
Change in working capital	<u>520,128</u>	<u>(78,401)</u>	Évolution du fonds de roulement
	<u>535,914</u>	<u>42,618</u>	
Cash Flows from Investing Activities			Flux de Trésorerie Lié Aux Activités D'Investissement
Net change in capital assets	(13,461)	744	Acquisitions d'immobilisations
Net change in investments	<u>(684,754)</u>	<u>93,144</u>	Acquisitions nets de placements
	<u>(698,215)</u>	<u>93,888</u>	
Net change in cash	(162,301)	136,506	Variation nette de l'encaisse
Cash at the beginning of the year	<u>523,867</u>	<u>387,361</u>	Encaisse au début de l'exercice
Cash at the end of the year	\$ <u>361,566</u>	\$ <u>523,867</u>	Encaisse à la fin de l'exercice
Represented by:			Représentée par:
Cash	\$ <u>361,566</u>	\$ <u>523,867</u>	Encaisse

(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, 2021 /
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DECEMBRE, 2021**

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, 2021 /
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DECEMBRE, 2021**

**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>2021</u>
Recoverable expenses from Pacifichem conference	\$ 80,121
Invoiced receivables	42,511
Marketing allowances	94,950
Due from Gendron Fund	0
Other receivables	<u>0</u>
	<u>\$ 217,582</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>2020</u>	
\$ 83,943		Frais recouvrables de la conférence de Pacifichem
44,232		Débiteurs facturés
122,324		Ristournes de commercialisation
3,641		À recevoir du Fonds Gendron
<u>29,705</u>		Autres créances
<u>\$ 283,845</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, 2021 /
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DECEMBRE, 2021**

5. CAPITAL ASSETS

5. IMMOBILISATIONS

	2021			2020	
	Cost/ Coût	Accumulated Amortization/ Amortissement cumulé	Net	Net	
Computers	\$ 42,595	\$ (26,193)	\$ 16,402	\$ 7,464	Ordinateurs
Furniture and equipment	13,347	(12,899)	448	1,856	Mobilier et équipe
Leasehold improvements	22,053	(15,438)	6,615	8,820	Améliorations locatives
Software	38,250	(22,950)	15,300	22,950	Logiciel
	\$ 116,245	\$ (77,480)	\$ 38,765	\$ 41,090	

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, 2021 /
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DECEMBRE, 2021**

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 \$454,247 (2020 - \$421,231) and administrative fees of \$443,403 (2020 - \$297,016). 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:

2022-2024	\$ 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 \$320,034.

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 454,247 \$ (2020 - 421,231 \$) et des frais d'administration de 443,403 \$ (2020 - 297,016 \$). 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:

2022-2024	\$ 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 320,034 \$

**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, 2021 /
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DECEMBRE, 2021**

8. COMMITMENTS (continued)

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 the annual CSChE conference in 2022 in the amount of (not including HST) \$25,536.

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.

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, 2021:

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, 2021, 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.

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. 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 25,536 \$.

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 \$.

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 2021:

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 2021, 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.

**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, 2021 /
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DECEMBRE, 2021**

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, 2021 there was \$152,886 (2020 - \$188,823) 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 been consolidated during the 2021 fiscal year.

13. COVID-19 AND OPERATIONS

The ongoing COVID-19 pandemic has continued to impact the Institute's operations in the current fiscal year, as the WATOC conference to be held in Vancouver has been further postponed to 2022. The Institute has also been able to mitigate the impact of the pandemic by applying for government assistance and adjusting budgeted expenses accordingly.

The Canada Emergency Business Account loan consists of a \$40,000 term loan that is interest-free until December 31, 2023. If \$30,000 is repaid by then, the Institute will be exempt from paying the remaining \$10,000. If the loan has not been repaid by then, the loan will be converted into a two-year 5% term loan.

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 2021, les congés de maladie accumulés totalisaient 152,886 \$ (188,823 \$ en 2020).

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 été consolidées au cours de l'exercice 2021.

13. COVID-19 ET OPÉRATIONS

La pandémie de COVID-19 en cours a continué d'avoir un impact sur les opérations de l'Institut au cours du présent exercice, alors que la conférence WATOC qui devait se tenir à Vancouver, a de nouveau été reportée à 2022. L'Institut a encore été en mesure d'atténuer l'impact de la pandémie en demandant une aide gouvernementale et en ajustant les dépenses budgétées en conséquence.

Le prêt du Compte d'urgence pour les entreprises canadiennes est un prêt à terme de 40 000 \$ sans intérêt jusqu'au 31 décembre 2023. Si 30 000 \$ sont remboursés d'ici là, l'Institut sera exempté du paiement des 10 000 \$ restants. Si le prêt n'est pas remboursé d'ici là, il sera converti en un prêt à terme de deux ans à 5 % d'intérêt.

**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, 2021
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2021**

	2021		2020	
	Budget (Unaudited)/ (Non vérifiés)	Actual/ Chiffres Réels	Actual/ Chiffres Réels	
ADMINISTRATION FEES				RECETTES TIRÉS DES HONORAIRES
REVENUES				ADMINISTRATIFS
Canadian Journal of Chemical Engineering	\$ 175,000	\$ 184,995	\$ 35,345	Canadian Journal of Chemical Engineering
CSC conference	0	143,321	48,747	Conférence de la SCC
CSC future conference	30,000	10,789	20,185	Frais de Conférence de la SCC futurs
CShE conference	0	96,945	44,282	Conférence de la SCGCh
CShE future conference fees	2,300	503	2,322	Frais de Conférence de la SCGCh futurs
Gendron Fund	1,350	1,350	1,350	Fonds Gendron
CIC Chemical Education Fund	7,500	5,500	5,500	Fonds pour l'éducation en chimie de L'ICC
Contract revenue	20,000	0	139,285	Revenus contractuels
	<u>\$ 236,150</u>	<u>\$ 443,403</u>	<u>\$ 297,016</u>	
GENERAL & ADMINISTRATION				FRAIS GÉNÉRAUX ET
EXPENDITURES				ADMINISTRATIFS
Amortization	\$ 7,000	\$ 15,787	\$ 12,632	Amortissement
Bank and credit card fees	4,000	4,009	4,061	Frais bancaires et de cartes de crédit
General printing	1,000	1,362	1,044	Impression générale
Insurance	4,750	5,207	4,225	Assurance
Maintenance & leasing equipment	0	0	4,216	Entretien et location de matériel
Marketing and awards	17,000	13,984	12,214	Marketing
Miscellaneous	29,000	1,863	12	Divers
Office supplies	550	1,081	3,077	Fournitures de bureau
Postage and courier	500	1,247	1,079	Poste et messagerie
Professional fees	15,000	10,323	14,267	Honoraires professionnels
Programming and PC support	25,000	31,237	36,671	Traitement des données
Rent	30,000	159,906	147,264	Loyer
Moving costs	0	0	1,330	Frais de recrutement du personnel
Staff hiring costs	22,500	2,082	287	Frais de recrutement du personnel
Governance task force	15,000	5,551	0	
Software upgrades & licences	15,650	22,604	15,345	Mises à jour de logiciels et licences
Staff travel	4,500	3,002	1,201	Déplacements du personnel
Subscriptions & memberships	3,000	2,481	4,542	Cotisations et abonnements
Telephone and fax	5,000	5,274	5,826	Téléphone et télécopieur
Translation	1,000	1,593	700	Traduction
Website maintenance	6,500	1,289	10,353	Entretien du site Web
	<u>\$ 206,950</u>	<u>\$ 289,882</u>	<u>\$ 280,346</u>	