

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 manner 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 2, 2022

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

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

**AS AT DECEMBER 31, 2021 /
AU 31 DÉCEMBRE, 2021**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>	
CURRENT ASSETS			ACTIFS À COURT TERME
Accounts receivable	\$ 153,539	\$ 125,540	Débiteurs
Prepaid expenses (note 3)	41,859	69,959	Frais payés d'avance (note 3)
Funds held by the CIC (note 4)	<u>414,402</u>	<u>317,557</u>	Fonds détenus par l'ICC (note 4)
	<u>\$ 609,800</u>	<u>\$ 513,056</u>	
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Accounts payable	\$ 55,770	\$ 37,399	Créditeurs
Deferred revenue (note 5)	<u>35,510</u>	<u>41,205</u>	Revenus reportés (note 5)
	<u>91,280</u>	<u>78,604</u>	
NET ASSETS			ACTIF NET
Restricted for Bio Engineering Scholarship Fund	6,654	6,082	Affecté au Fonds de bourses d'études en bio-ingénierie
Restricted for Heat Transfer Fund	51,646	47,204	Affecté au Fonds de transfert thermique
Restricted for Sarnia Scholarship Fund	11,773	10,760	Affecté au Fonds de bourses d'études de Sarnia
Restricted for R.S. Jane Memorial Lecture Fund	0	153	Affecté au fonds commémoratif (conférences) R.S. Jane
Unrestricted	<u>448,447</u>	<u>370,253</u>	Non affecté
	<u>518,520</u>	<u>434,452</u>	
	<u>\$ 609,800</u>	<u>\$ 513,056</u>	

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

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

	2021		2020		
	Budget (Unaudited)/ (Non vérifiés)	Actual/ Chiffres Réels	Actual/ Chiffres Réels		
REVENUES					RECETTES
Membership fees	\$ 98,789	\$ 104,624	\$ 94,785		Cotisations d'affiliation
Conference	381,015	258,688	153,732		Congrès
Investment revenue	20,000	16,510	9,818		Revenu de placement
Miscellaneous	<u>500</u>	<u>76</u>	<u>6,011</u>		Divers
	500,304	379,898	264,346		
Canadian Journal of Chemical Engineering (Schedule 1)	<u>250,500</u>	<u>264,462</u>	<u>253,182</u>		Canadian Journal of Chemical Engineering (tableau 1)
	<u>750,804</u>	<u>644,360</u>	<u>517,528</u>		
EXPENDITURES					DÉPENSES
Constituent Society Fees to CIC (note 4)	163,055	140,420	145,068		Cotisations des sociétés constituantes à l'ICC (note 4)
Conference	419,750	227,360	163,058		Congrès
Legal, audit and insurance	5,000	5,757	4,979		Frais juridique, de vérification et d'assurance
Other office costs	0	0	12		Autres frais de bureau
Student supports	2,000	643	682		Soutien aux étudiantes
Officers' and directors' meetings	600	4	109		Réunions des dirigeants et administrateurs
Marketing and promotion	500	23	23		Recrutement de membres
Awards and prizes	2,500	3,927	1,234		Récompense et prix
Division support	5,000	5,000	0		Soutien aux divisions
Access Engineering	0	0	3,194		Access Engineering
Website	3,500	544	2,874		Site Web
EIC membership fees	2,200	1,804	2,192		Cotisation à l'ICC
Translation	500	75	0		Traduction
Credit card surcharge	<u>1,350</u>	<u>2,702</u>	<u>3,364</u>		Frais supplémentaires - cartes de crédit
	605,955	388,259	326,789		
Canadian Journal of Chemical Engineering (Schedule 1)	<u>182,450</u>	<u>196,237</u>	<u>174,091</u>		Canadian Journal of Chemical Engineering (tableau 1)
	<u>788,405</u>	<u>584,496</u>	<u>500,880</u>		
NET REVENUE (EXPENDITURE) FROM OPERATIONS	(37,601)	59,864	16,648		REVENUS (DÉPENSES) NETS DES OPÉRATIONS
Unrealized gain (loss) on investments	<u>0</u>	<u>18,330</u>	<u>(14,607)</u>		Gain (perte) sur placements
NET REVENUE (EXPENDITURE) FOR THE YEAR	\$ <u>(37,601)</u>	\$ <u>78,194</u>	\$ <u>2,041</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, 2021/
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2021

	2021	2020	
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	\$ 301	\$ (244)	Gain (perte) sur placements
Investment revenue	<u>271</u>	<u>164</u>	Revenu de placement
Net revenue (expenditure) for the year	572	(80)	Revenus (dépenses) nets pour l'exercice
Balance - beginning of year	<u>6,082</u>	<u>6,162</u>	Solde, début de l'exercice
Balance - end of year	<u>\$ 6,654</u>	<u>\$ 6,082</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	\$ 2,337	\$ (1,897)	Gain (perte) sur placements
Investment revenue	<u>2,105</u>	<u>1,275</u>	Revenu de placement
Net revenue (expenditure) for the year	4,442	(622)	Revenus (dépenses) nets pour l'exercice
Balance - beginning of year	<u>47,204</u>	<u>47,826</u>	Solde en début d'exercice
Balance - end of year	<u>\$ 51,646</u>	<u>\$ 47,204</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	\$ 533	\$ (431)	Gain (perte) sur placements
Investment revenue	<u>480</u>	<u>291</u>	Revenu de placement
Net revenue (expenditure) for the year	1,013	(140)	Revenus (dépenses) nets pour l'exercice
Balance - beginning of year	<u>10,760</u>	<u>10,900</u>	Solde en début d'exercice
Balance - end of year	<u>\$ 11,773</u>	<u>\$ 10,760</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, 2021/
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2021

	2021	2020	
NET ASSETS RESTRICTED FOR R.S. JANE MEMORIAL LECTURE FUND			ACTIF NET AFFECTÉ AU FONDS DE COMMÉRATIF (CONFÉRENCES) R.S. JANE
Donations	\$ 550	\$ 600	Dons
Gain (loss) on market value	8	(136)	Gain (perte) sur placements
Investment revenue	7	92	Revenu de placement
Award	(3,000)	(3,000)	Prix
Scrolls	(109)	(99)	Certificats
Contribution from CSChE to cover costs	2,791	0	Contribution de la SCGC pour couvrir les coûts
Admin. fee and conference registration	<u>(400)</u>	<u>(765)</u>	Frais d'admin. et l'inscription à la conférence
Net revenue (expenditure) for the year	(153)	(3,308)	Revenus (dépenses) nets pour l'exercice
Balance - beginning of year	<u>153</u>	<u>3,461</u>	Solde en début d'exercice
Balance - end of year	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 153</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, 2021/
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2021

UNRESTRICTED NET ASSETS	2021	2020	ACTIF NET NON AFFECTÉ
Balance - beginning of year	\$ 370,253	\$ 368,212	Solde, début de l'exercice
Net revenue (expenditure) for the year	<u>78,194</u>	<u>2,041</u>	Revenus (dépenses) nets pour l'exercice
Balance - end of year	<u>\$ 448,447</u>	<u>\$ 370,253</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, 2021/
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2021**

	2021	2020	
Cash Flows From Operating Activities			Mouvements de la Trésorerie Liés Aux Activités de Fonctionnement
Net revenue (expenditure) for the year	\$ 78,194	\$ 2,041	Revenus (dépenses) nets pour l'exercice
Change in working capital	<u>(78,194)</u>	<u>(2,041)</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, 2021 /
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2021**

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

**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. During the current year, the shortfall in the Fund was covered by the CSCHE's general funds.

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. Durant l'année en cours, le déficit du Fonds a été couvert par les fonds généraux de la SCGC.

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

**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 compabilisés 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

	2021	2020
Prepaid Expenses	\$ 3,760	\$ 1,603
Recoverable Expenses		
- 2021 Montreal conference	0	49,753
- 2022 Vancouver conference	37,837	18,458
- 2023 Conference	<u>262</u>	<u>145</u>
	<u>\$ 41,859</u>	<u>\$ 69,959</u>

3. FRAIS PAYÉS D'AVANCE

Frais payés d'avance
Frais à recouvrer
- 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, 2021 /
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE, 2021**

4. RELATED PARTY (continued)

The Chemical Institute of Canada has allocated its expenses for management and administration through constituent Society fees of \$140,420 (2020 - \$145,068) and Journal administration fees of \$184,995 (2020 - \$152,890). These transactions were carried out in the normal course of operations and are recorded at the exchange value of the transaction.

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, 2021:

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, 2021, the Society had one receivable exposed to currency risk, however risk is mitigated by short collection periods.

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.

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 140,420 \$ (2020 - 145,068 \$) et des frais d'administration du Journal de 184,995 \$ (2020 - 152,890 \$). Ces transactions ont été effectuées dans le cours normal des activités et sont constatés à la juste valeur de la transaction.

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 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 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 2021, un débiteur de la Société était exposé au risque de change, ce risque étant toutefois atténué par les brefs délais moyens de recouvrement

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.

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

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, CChE, through CIC, has entered into agreements with various hotels and conference locations. CChE has contractual commitments related to accommodations and facility rentals net of tax for the annual conference in 2022 in the amount of \$25,536.

9. ROYALTIES

Included in royalty revenue is \$48,675 (2020 - \$57,231) in exchange gains on foreign currency transactions.

10. COVID-19 AND OPERATIONS

The ongoing COVID-19 pandemic has continued to impact the Society's operations in the current fiscal year. The Society has been able to mitigate the impact of the pandemic with a plan to host the upcoming CChE conference with an option to attend in-person or virtually.

7. ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

L'Institut de chimie du Canada gère le compte bancaire où tous les reçus et les déboursments 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. 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 25,536 \$.

9. REDEVANCES

Le revenu des redevances comprend 48,675 \$ (2020 - 57,231 \$) de gains de change liés au règlement de transactions en devises étrangères.

10. COVID-19 ET OPÉRATIONS

La pandémie de COVID-19 en cours a continué d'avoir un impact sur les opérations de la Société au cours de l'exercice actuel. La Société a été en mesure d'atténuer l'impact de la pandémie avec un plan pour accueillir la prochaine conférence de la SCGC avec une option de participation en personne ou virtuelle.

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

	2021		2020	
	Budget (Unaudited) /(Non vérifiés)	Actual/ Chiffres Réels	Actual/ Chiffres Réels	
REVENUES				RECETTES
Royalties	\$ 220,500	\$ 234,462	\$ 223,182	Redevances
Other revenue	<u>30,000</u>	<u>30,000</u>	<u>30,000</u>	Autres revenue
	<u>250,500</u>	<u>264,462</u>	<u>253,182</u>	
 EXPENDITURES				 DÉPENSES
Travel and meetings	0	0	915	Déplacements et réunions
Administration fee - CIC (note 4)	175,000	184,995	152,890	Frais administratifs - ICC (note 4)
Editorial assistant contract	0	6,405	12,870	Contrat d'assistant de rédaction
Awards	3,350	1,231	2,768	Prix
Telephone and supplies	1,500	2,322	2,071	Téléphone et fournitures
Website	1,000	236	932	Site Web
Member subscriptions	1,550	1,019	1,645	Cotisations d'affiliation
Miscellaneous	<u>50</u>	<u>29</u>	<u>0</u>	Divers
	<u>182,450</u>	<u>196,237</u>	<u>174,091</u>	
 NET REVENUE FOR THE YEAR				 REVENUS NETS POUR L'EXERCICE
	\$ <u>68,050</u>	\$ <u>68,225</u>	\$ <u>79,091</u>	