

FINANCIAL STATEMENTS/ÉTATS FINANCIERS

For/Pour

**CANADIAN PAEDIATRIC SOCIETY/
LA SOCIÉTÉ CANADIENNE DE PÉDIATRIE**

**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2017/
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2017**

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the members of

CANADIAN PAEDIATRIC SOCIETY

We have audited the accompanying financial statements of Canadian Paediatric Society, which comprise the statement of financial position as at December 31, 2017 and the statements of changes in net assets, operations and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these 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.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux membres de la

SOCIÉTÉ CANADIENNE DE PÉDIATRIE

Nous avons effectué l'audit des états financiers joints de la Société canadienne de pédiatrie, qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2017, et les états de l'évolution de l'actif net, d'exploitation et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les 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 fraude ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

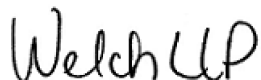
.../2

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements 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. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Canadian Paediatric Society as at December 31, 2017 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.



Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

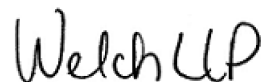
Ottawa, Ontario
April 18, 2018.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraude ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société canadienne de pédiatrie au 31 décembre 2017, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.



Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Ottawa (Ontario)
Le 18 avril 2018.

**CANADIAN PAEDIATRIC SOCIETY/
LA SOCIÉTÉ CANADIENNE DE PÉDIATRIE**

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION - ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

DECEMBER 31, 2017 - 31 DÉCEMBRE 2017

<u>ASSETS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>ACTIF</u>
CURRENT ASSETS			ACTIF À COURT TERME
Cash	\$ 1,204,459	\$ 1,042,755	Encaisse
Short-term investments (note 4)	274,149	708,134	Placements à court terme (note 4)
Accounts receivable	922,394	1,274,880	Débiteurs
Inventory	189,086	341,697	Stocks
Prepaid expenses	<u>128,850</u>	<u>145,178</u>	Frais payés d'avance
	<u>2,718,938</u>	<u>3,512,644</u>	
LONG-TERM INVESTMENTS (note 4)	1,320,106	870,405	PLACEMENTS À LONG TERME (note 4)
TANGIBLE CAPITAL ASSETS (note 5)	105,439	132,999	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 5)
INTANGIBLE ASSETS (note 6)	160,000	217,825	ACTIFS INCORPORELS (note 6)
DUE FROM HEALTHY GENERATIONS (note 7)	<u>192,003</u>	<u>-</u>	DÛ DE GÉNÉRATIONS EN SANTÉ (note 7)
	<u>\$ 4,496,486</u>	<u>\$ 4,733,873</u>	
 <u>LIABILITIES AND NET ASSETS</u>			 <u>PASSIF ET ACTIF NET</u>
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities (note 8)	\$ 801,895	\$ 1,010,088	Créditeurs et frais courus (note 8)
Deferred revenue (note 9)	1,276,449	1,336,441	Revenus reportés (note 9)
Due to Healthy Generations (note 7)	-	3,009	Dû à Générations en santé (note 7)
	<u>2,078,344</u>	<u>2,349,538</u>	
NET ASSETS			ACTIF NET
<i>Paediatrics & Child Health</i> Fund	-	-	Fonds de <i>Paediatrics & Child Health</i>
Sections Funds (note 10)	194,456	201,989	Fonds des sections (note 10)
Invested in tangible capital and intangible assets	265,439	350,824	Investi en immobilisations corporelles et actifs incorporels
Operating Fund	<u>1,958,247</u>	<u>1,831,522</u>	Fonds d'exploitation
	<u>2,418,142</u>	<u>2,384,335</u>	
	<u>\$ 4,496,486</u>	<u>\$ 4,733,873</u>	

Approved by the Board:
Approuvé par le conseil:



.....President/Président



.....Chair Audit Subcommittee/Président sous-comité d'audit

(See accompanying notes)/
(voir notes ci-jointes)

**CANADIAN PAEDIATRIC SOCIETY/
LA SOCIÉTÉ CANADIENNE DE PÉDIATRIE**

**STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS - ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2017 - POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2017**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
<i>Paediatrics & Child Health Fund</i>			Fonds de <i>Paediatrics & Child Health</i>
Balance, beginning of year	\$ -	\$ 60,994	Solde au début de l'exercice
Transfer to Operating Fund	-	(60,994)	Transfert au Fonds d'exploitation
Balance, end of year	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	Solde à la fin de l'exercice
Sections Funds (note 10)			Fonds des sections (note 10)
Balance, beginning of year	\$ 201,989	\$ 188,852	Solde au début de l'exercice
Transfer from (to) Operating Fund	(7,533)	13,137	Transfert du (à) Fonds d'exploitation
Balance, end of year	<u>\$ 194,456</u>	<u>\$ 201,989</u>	Solde à la fin de l'exercice
Net assets invested in tangible capital and intangible assets			Actif net investi en immobilisations corporelles et actifs incorporels
Balance, beginning of year	\$ 350,824	\$ 201,237	Solde au début de l'exercice
Transfer from (to) Operating Fund	(85,385)	149,587	Transfert du (au) Fonds d'exploitation
Balance, end of year	<u>\$ 265,439</u>	<u>\$ 350,824</u>	Solde à la fin de l'exercice
Operating Fund			Fonds d'exploitation
Balance, beginning of year	\$ 1,831,522	\$ 1,686,469	Solde au début de l'exercice
Net revenue	33,807	246,783	Revenus nets
Transfer from <i>Paediatrics & Child Health Fund</i>	-	60,994	Transfert du Fonds de <i>Paediatrics & Child Health</i>
Transfer from (to) Sections Funds (note 10)	7,533	(13,137)	Transfert du (au) Fonds des sections (note 10)
Transfer from (to) net assets invested in tangible capital and intangible assets	85,385	(149,587)	Transfert de (à) l'actif net investi en immobilisations corporelles et actifs incorporels
Balance, end of year	<u>\$ 1,958,247</u>	<u>\$ 1,831,522</u>	Solde à la fin de l'exercice

(See accompanying notes)/
(voir notes ci-jointes)

**CANADIAN PAEDIATRIC SOCIETY/
LA SOCIÉTÉ CANADIENNE DE PÉDIATRIE**

**STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS - ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2017 - POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2017**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Revenue (note 11)			Revenus (note 11)
Administration	\$ 617,888	\$ 557,249	Administration
Advocacy	30,000	30,000	Défense d'intérêts
Board governance	20,647	-	Gouvernance du conseil
Communications & public education	207,435	164,965	Communications et éducation publique
Membership	901,419	878,835	Adhésion des membres
Professional education	<u>1,223,591</u>	<u>1,194,526</u>	Éducation professionnelle
	3,000,980	2,825,575	
Projects	<u>3,102,611</u>	<u>3,117,536</u>	Projets
	<u>6,103,591</u>	<u>5,943,111</u>	
Expenses			Dépenses
Administration	2,944,891	2,824,993	Administration
Advocacy	2,969	16,497	Défense d'intérêts
Board governance	115,778	125,879	Gouvernance du conseil
Communications & public education	248,146	126,640	Communications et éducation publique
Membership	48,113	28,553	Adhésion des membres
Professional education	<u>727,607</u>	<u>711,420</u>	Éducation professionnelle
	4,087,504	3,833,982	
Projects	<u>1,982,280</u>	<u>1,862,346</u>	Projets
	<u>6,069,784</u>	<u>5,696,328</u>	
Net revenue	<u>\$ 33,807</u>	<u>\$ 246,783</u>	Revenus nets

(See accompanying notes)/
(voir notes ci-jointes)

**CANADIAN PAEDIATRIC SOCIETY/
LA SOCIÉTÉ CANADIENNE DE PÉDIATRIE**

STATEMENT OF CASH FLOWS - ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2017 - POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2017

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
CASH PROVIDED (USED FOR)			ENCAISSE FOURNIE (UTILISÉE POUR)
Operating activities			Les activités d'exploitation
Net revenue	\$ 33,807	\$ 246,783	Revenus nets
Items not affecting cash			Éléments sans incidence sur l'encaisse
Amortization of tangible capital and intangible assets	104,085	94,718	Amortissement des immobilisations corporelles et actifs incorporels
Loss on sale of investments	11,828	1,642	Perte sur la vente de placements
Decrease (increase) in unrealized gains	<u>68,649</u>	<u>(52,763)</u>	Diminution (augmentation) des gains non réalisés
	<u>218,369</u>	<u>290,380</u>	
Changes in non-cash working capital items:			Variations des éléments hors-caisse du fonds de roulement:
Accounts receivable	352,486	(145,135)	Débiteurs
Inventory	152,611	(276,045)	Stocks
Prepaid expenses	16,328	(67,092)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	(208,193)	340,511	Créditeurs et frais courus
Deferred revenue	<u>(59,992)</u>	<u>(348,965)</u>	Revenus reportées
	<u>471,609</u>	<u>(206,346)</u>	
Investing activities			Les activités d'investissement
Acquisition of tangible capital and intangible assets	(18,700)	(244,305)	Acquisition d'immobilisations corporelles et actifs incorporels
Purchase of investments	(856,360)	(1,173,152)	Acquisition de placements
Proceeds on sale of investments	<u>760,167</u>	<u>1,337,157</u>	Recettes de la vente des placements
	<u>(114,893)</u>	<u>(80,300)</u>	
Financing activities			Activités de financement
Advances from (to) Healthy Generations	<u>(195,012)</u>	<u>107</u>	Avances de (à) Générations en santé
INCREASE (DECREASE) IN CASH	161,704	(286,539)	AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE
CASH, BEGINNING OF YEAR	<u>1,042,755</u>	<u>1,329,294</u>	ENCAISSE, DÉBUT DE L'EXERCICE
CASH, END OF YEAR	<u>\$ 1,204,459</u>	<u>\$ 1,042,755</u>	ENCAISSE, FIN DE L'EXERCICE

(See accompanying notes)/
(voir notes ci-jointes)

1. PURPOSE OF THE ORGANIZATION

The Canadian Paediatric Society (the "Society") is a not-for-profit professional organization as defined in the Income Tax Act, incorporated without share capital under the Canada Not-for-profit Corporations Act and as such is exempt from income taxes. Its mission is to serve its members and Canadian children. The Society's goals are to serve an advocacy role on issues relating to child health and welfare, to provide continuing education for its members, to establish Canadian standards and guidelines for paediatric care and practice, and to promote the interests of paediatricians.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

These financial statements have been prepared in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations and consist of the following significant accounting policies:

Contributed services

Volunteers contribute many hours each year to assist the Society in carrying out its service delivery activities. Due to the difficulty in determining the fair market value, contributed services by volunteers are not recognized in the financial statements.

Financial instruments

i) Measurement of financial instruments

The Society initially measures its financial assets and financial liabilities at fair value. The Society subsequently measures all of its financial instruments, except for cash and investments at cost or amortized cost at the year end date. Cash and investments are subsequently measured at fair value at the year end date.

ii) Transaction costs

Transaction costs associated with the acquisition and disposal of investments are expensed in the year incurred.

Inventory

Inventory is valued at the lower of cost and net realizable value with cost being determined on a first in, first out basis. Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less any applicable variable selling costs.

1. OBJECTIF DE L'ORGANISATION

La Société canadienne de pédiatrie (la "Société") est un organisme professionnel sans but lucratif tel que défini par la Loi de l'impôt sur le revenu. Elle est constituée sans capital actions, par la Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif et n'est donc pas sujette aux impôts sur le revenu. Sa mission est le service à ses membres et aux enfants canadiens. La Société s'est donnée comme objectifs de prôner la santé et le bien-être des enfants, d'offrir de la formation continue à ses membres, d'établir des normes et des lignes directrices canadiennes en matière de soins et d'exercice de la pédiatrie et de promouvoir les intérêts des pédiatres.

2. MÉTHODES COMPTABLES IMPORTANTES

Ces états financiers ont été dressés selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, selon les méthodes comptables importantes suivantes:

Services offerts à titre gratuit

Les bénévoles consacrent de nombreuses heures chaque année à aider à la Société à mener ses activités de prestation de services. Étant donné la difficulté d'en établir la juste valeur marchande, les services offerts par des bénévoles ne sont pas comptabilisés dans les états financiers.

Instruments financiers

i) Évaluation des instruments financiers

La Société évalue initialement ses actifs financiers et ses passifs financiers à la juste valeur. La Société évalue ultérieurement tous ses actifs et passifs financiers, à l'exception de l'encaisse et des placements, au coût ou au coût après amortissement à la date de fin d'exercice. L'encaisse et les placements sont ultérieurement évalués à leur juste valeur à la date de fin d'exercice.

ii) Coûts de transactions

Les coûts de transactions liés aux acquisitions ou dispositions de placements sont comptabilisés à la dépense lorsqu'ils sont encourus.

Stocks

Les stocks sont évalués au moindre du coût et de la valeur nette de réalisation et le coût est déterminé selon la méthode de l'épuisement successif. La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts de vente variables qui s'appliquent.

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Cont'd.) - NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (Suite)
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2017 - POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2017**

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Cont'd.

Tangible capital assets, intangible assets and amortization

Tangible capital and intangible assets are recorded at cost. Amortization is provided on a straight line basis over the estimated life of the assets.

Computer equipment	- 4 years
Furniture and fixtures	- 5 years
Computer software	- 2 years
Publication	- 5 years

In the year of acquisition, one half of the above rates is used to calculate amortization once the asset is put in use.

Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease.

Revenue recognition

The Society follows the deferral method of accounting for contributions. 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.

The Society's contributions include grants and programs funding, as well as sponsorships related to expenses and events of future periods. These are carried in the statement of financial position as deferred revenue then recognized as revenue when the related program costs are charged to expenses or events are held.

Membership, sections and program dues are recorded as revenue in the period to which they relate.

Meeting and other event registrations fees are recorded as revenue at the time of the event.

Proceeds from the sale of books and other publications are recognized as revenue in the period in which the item is shipped.

All other revenue is recorded when received or receivable, if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured.

2. MÉTHODES COMPTABLES IMPORTANTES - suite

Immobilisations corporelles, actifs incorporels et amortissement

Les immobilisations corporelles et les actifs incorporels sont comptabilisés au coût. L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire sur la durée de vie utile estimative.

Équipement informatique	- 4 ans
Ameublement et agencements	- 5 ans
Logiciel	- 2 ans
Publication	- 5 ans

Dans l'année d'acquisition, les taux ci-dessus sont réduits de moitié pour calculer l'amortissement lorsque l'actif est prêt pour l'utilisation.

Les améliorations locatives sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée du bail.

Constatation des revenus

La Société applique la méthode du report pour comptabiliser les revenus. Les revenus affectés sont constatés à titre de revenus de l'exercice au cours duquel les dépenses connexes sont encourues. Les revenus non affectés sont constatés à titre de revenus lorsque reçus ou à recevoir si le montant à recevoir peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que la perception est raisonnablement assurée.

Les contributions de la Société comprennent des subventions et financement des programmes, ainsi que les commandites liées aux dépenses et aux événements futurs. Elles sont comptabilisées comme revenu reporté à l'état de la situation financière et ensuite au revenu lorsque les coûts s'y rattachant sont comptabilisés à la dépense, ou au moment de l'événement.

Les cotisations des membres des sections et des programmes sont comptabilisées comme revenu dans la période à laquelle elles se rapportent.

Les frais d'inscription aux réunions et autres événements sont comptabilisés comme revenu au moment de l'événement.

Le revenu tiré des ventes de livres et de publications est constaté comme revenu de la période où l'item est envoyé à l'acheteur.

Toutes les autres sources de revenu sont constatées lorsque reçues ou à recevoir si le montant à recevoir peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que sa perception est raisonnablement assurée.

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Cont'd.) - NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (Suite)
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2017 - POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2017**

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Cont'd.

Reserve funds

Historically reserve funds were established by the Society's Board of Directors with a goal of ensuring the sustainability of various programs or initiatives. Transfers were made with the approval of the Society's Executive Committee and the various groups overseeing the program or initiative.

Sections funds

Members sharing a common interest and objective may participate in a Section by paying an additional registration fee. These fees may be used by Section executives so long as they further the goal of the Section and are in line with the overall mission and strategic goals of the Society.

Sections funds represent the accumulated results of operations of the Sections and may be used with the approval of the Society's Executive Committee.

Sections may be established or disbanded as the needs of members change. In the event a Section is disbanded, any balance in the related fund will be transferred to the Operating Fund.

Foreign currency translation

Transactions in foreign currencies are translated at the rate of exchange in effect at the date of the transactions. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated at the rates in effect at the year end date. Gains and losses are recognized in the statement of operations.

Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosures of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expenses during the reporting period. Significant management estimates include collectability of accounts receivable, the net realizable value of inventories, accrued liabilities and the useful life of tangible capital and intangible assets. Actual results could differ from these estimates and adjustments are made to the statement of operations as appropriate in the year they become known.

2. MÉTHODES COMPTABLES IMPORTANTES - suite

Fonds de réserve

Historiquement, les fonds de réserve étaient établis par le conseil d'administration avec l'objectif d'assurer la pérennité des différents programmes ou autres initiatives. Les transferts étaient faits avec l'approbation du comité exécutif de la Société et les différents groupes qui supervisent les programmes ou initiatives.

Fonds de sections

Les membres qui partagent des intérêts et des objectifs communs peuvent participer à une section en payant des frais d'inscriptions additionnels. Ces frais peuvent être utilisés par les comités exécutifs des sections aussi longtemps qu'ils poursuivent l'objectif de la section et sont alignés avec la mission globale et les objectifs stratégiques de la Société.

Les fonds de sections représentent les résultats accumulés des opérations de sections et peuvent être utilisés avec l'approbation du comité exécutif de la Société.

Les sections peuvent être créées ou éliminées à mesure que les besoins des membres évoluent. Dans le cas où un fonds de section est éliminé, le solde en sera transféré aux fonds d'exploitation.

Conversion des devises

Les transactions en devises étrangères sont converties au taux de change en vigueur à la date des transactions. Les actifs et passifs monétaires en devises étrangères sont convertis aux taux de change en vigueur à la date de la fin de l'exercice. Les gains et les pertes sont reconnus à l'état d'exploitation.

Utilisation d'estimations

Dans le cadre de la préparation des états financiers conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, la direction doit établir des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants des actifs et des passifs présentés et sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers, ainsi que sur les montants des revenus et des dépenses constatés au cours de la période visée par les états financiers. Les plus importantes estimations comprennent la perception des débiteurs, la valeur de réalisation nette des stocks, la comptabilisation des frais courus et la durée d'utilisation prévue des immobilisations corporelles et actifs incorporels. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations et les ajustements requis seraient inscrits aux opérations lorsque connus.

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Cont'd.) - NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (Suite)
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2017 - POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2017**

**3. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RISK
MANAGEMENT**

The Society is exposed to various risks through its financial instruments. The following analysis provides a measure of the Society's risk exposure and concentrations.

The Society does not use derivative financial instruments to manage risks.

Credit risk

The Society is exposed to credit risk resulting from the possibility that parties may default on their financial obligations. The Society's maximum exposure to credit risk is the sum of the carrying value of its cash and its accounts receivable. The Society's cash is deposited with a Canadian chartered bank and as a result, management believes the risk of loss on this item to be remote. The Society manages its credit risk by reviewing accounts receivable aging monthly and following up on outstanding amounts. Management believes that all amounts receivable at year end will be collected.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Society cannot meet a demand for cash or fund its obligations as they become due. The Society meets its liquidity requirements by preparing and monitoring detailed forecasts of cash flow from operations, anticipated investing and financing activities and holding assets that can be readily converted into cash.

Market risk

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. Market risk is comprised of currency risk, interest rate risk and other price risk.

i) Currency risk

Currency risk refers to the risk that the fair value of instruments or future cash flows associated with the instruments will fluctuate relative to the Canadian dollar due to changes in foreign exchange rates.

Included in cash are \$439,469 (2016 - \$165,962) and included in investments are \$300,660 (2016 - \$478,775) which are translated in Canadian dollars but originally denominated in US dollars.

**3. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION
DES RISQUES**

La Société, par le biais de ses instruments financiers, est exposée à divers risques. L'analyse suivante présente l'exposition de la Société aux risques et concentrations de risques importants.

La Société n'utilise pas des instruments financiers dérivés afin de gérer ses risques.

Risque de crédit

La Société est exposée à un risque de crédit causé par la possibilité que des partis pourraient faire défaut à leurs obligations financières. Le risque maximum de crédit de la Société est la somme de son encaisse et de ses débiteurs. L'encaisse est déposée auprès d'une banque à charte canadienne, et par conséquent la direction estime que le risque de perte sur cet article est minime. La Société gère son risque de crédit sur les débiteurs en passant en revue ses comptes à recevoir chaque mois et en faisant un suivi des montants en souffrance. La direction estime que tous les débiteurs à la fin de l'année seront perçus.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que la Société ne sera pas en mesure de répondre à ses besoins de trésorerie ou de financer ses obligations lorsqu'elles arrivent à échéance. La Société rencontre ses obligations de liquidité en préparant et en tenant compte de prévisions détaillées des flux de trésorerie, en anticipant ses activités d'investissement et de financement et en conservant des actifs qui peuvent être liquidés facilement.

Risque de marché

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie à être tirés d'un instrument financier fluctuent en raison de facteurs liés aux marchés. Le risque de marché est composé du risque de change, du risque du taux d'intérêt et du risque de prix autre.

i) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie à être tirés d'un instrument financier fluctuent par rapport au dollar canadien en raison de facteurs liés aux taux de change des devises étrangères.

L'encaisse comprend 439 469 \$ (2016 - 165 962 \$) et les placements comprennent 300 660 \$ (2016 - 478 775 \$) qui sont inscrits en dollars canadiens mais originalement libellés en dollars américains.

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Cont'd.) - NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (Suite)
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2017 - POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2017**

**3. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RISK
MANAGEMENT - Cont'd.**

Market risk - Cont'd.

ii) Interest rate risk

Interest rate risk refers to the risk that the fair value of financial instruments or future cash flows associated with the instruments will fluctuate due to changes in market interest rates.

The Society's exposure to interest rate risk arises from its investments which include Canadian bonds that bear interest rates varying between 2.28% and 7.57% (2016 - 2.35% and 5.00%).

iii) Other price risk

Other price risk refers to the risk that the fair value of financial instruments or future cash flows associated with instruments will fluctuate because of changes in market prices (other than those arising from currency risk or interest rate risk), whether those changes are caused by factors specific to the individual instrument or its issuer or factors affecting all similar instruments traded in the market.

The Society is exposed to other price risk due to its investment in Canadian and US equities. Risk and volatility of investment returns are mitigated through diversification of investments in different government and business sectors.

Changes in risk

There have been no significant changes in the Society's risk exposures from the prior year.

**3. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION
DES RISQUES - suite**

Risque de marché - suite

ii) Risque du taux d'intérêt

Le risque du taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie à être tirés d'un instrument financier fluctuent en raison de changements dans les taux d'intérêt sur les marchés.

La Société est assujettie au risque du taux d'intérêt en raison de ses placements qui comprennent des obligations canadiennes qui portent des taux d'intérêt qui fluctuent entre 2,28 % et 7,57 % (2016 - 2,35 % et 5,00 %).

iii) Risque de prix autre

Le risque de prix autre est le risque que la juste valeur des instruments financiers ou les flux de trésorerie à être tirés d'instruments financiers fluctuent en raison de variations des prix de marchés (autres que celles dont la cause est le risque de change ou le risque de taux d'intérêt), que ces variations soient causées par des facteurs spécifiques à l'instrument financier, à son émetteur ou par des facteurs ayant effet sur des instruments similaires sur le marché.

La Société est sujette au risque de prix autre en raison de ses placements en titres de capitaux propres canadiens et américains. Le risque et la volatilité des rendements attendus sont atténués par la diversification des placements dans différents secteurs de l'économie et du gouvernement.

Changement des risques

Il n'y a pas eu de changement important dans l'exposition aux risques de la Société depuis l'exercice précédent.

**CANADIAN PAEDIATRIC SOCIETY/
LA SOCIÉTÉ CANADIENNE DE PÉDIATRIE**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Cont'd.) - NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (Suite)

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2017 - POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2017

4. INVESTMENTS

The monies of the Society are invested in a fiscally responsible manner that is determined by the Board of Directors. Accordingly, the Society has the following investments:

4. PLACEMENTS

Les fonds de la Société sont placés d'une manière qui est responsable sur le plan financier et déterminée par le conseil d'administration. La Société détient les placements suivants:

	<u>2017</u>			<u>2016</u>			
	Fair Value/ Juste valeur	% of Fair Value/ % de la juste valeur	Cost/ Coût	Fair Value/ Juste valeur	% of Fair Value/ % de la juste valeur	Cost/ Coût	
Cash and cash equivalents							Encaisse et encaisse trésorerie
Canadian	\$ 128,348	-	\$ 128,348	\$ 353,339	-	\$ 353,339	Canadiennes
US	116,222	-	116,222	264,240	-	264,240	Américaines
US - exchange	29,580	-	29,579	90,555	-	90,555	Américaines - échange
	<u>274,150</u>	<u>17.2</u>	<u>274,149</u>	<u>708,134</u>	<u>44.9</u>	<u>708,134</u>	
Fixed income							Revenu fixe
Corporate bonds	504,263	-	507,003	145,029	-	144,410	Obligations de sociétés
Municipal bonds	82,116	-	84,966	84,181	-	84,966	Obligations municipales
Preferred	115,662	-	107,500	127,893	-	120,000	Privilégiées
	<u>702,041</u>	<u>44.0</u>	<u>699,469</u>	<u>357,103</u>	<u>22.6</u>	<u>349,376</u>	
Equities							Actions
Common - Canadian	463,205	-	466,281	389,322	-	374,741	Actions - canadiennes
Common - US	123,443	-	112,790	92,336	-	97,050	Actions - américaines
Common - US exchange	31,416	-	28,705	31,644	-	33,259	Actions américaines - échange
	<u>618,064</u>	<u>38.8</u>	<u>607,776</u>	<u>513,302</u>	<u>32.5</u>	<u>505,050</u>	
	<u>\$ 1,594,255</u>	<u>100.0</u>	<u>\$ 1,581,394</u>	<u>\$ 1,578,539</u>	<u>100.0</u>	<u>\$ 1,562,560</u>	

Below is a summary of the investment transactions:

Un sommaire des transactions de placements se trouve ci-dessous:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Balance, beginning of year	\$ 1,578,539	\$ 1,691,423	Solde au début de l'exercice
Purchase of investments	856,360	1,173,152	Acquisition de placements
Sale of investments	(760,167)	(1,337,157)	Vente de placements
Realized loss from sale of investments	(11,828)	(1,642)	Perte réalisée sur la vente des placements
Increase (decrease) in unrealized gains	<u>(68,649)</u>	<u>52,763</u>	Augmentation (diminution) des gains non réalisés
Balance, end of year	1,594,255	1,578,539	Solde à la fin de l'exercice
Short-term	<u>(274,149)</u>	<u>(708,134)</u>	Court terme
Long-term	<u>\$ 1,320,106</u>	<u>\$ 870,405</u>	Long terme

**CANADIAN PAEDIATRIC SOCIETY/
LA SOCIÉTÉ CANADIENNE DE PÉDIATRIE**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Cont'd.) - NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (Suite)
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2017 - POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2017**

5. TANGIBLE CAPITAL ASSETS

Tangible capital assets consist of:

	Cost/ Coût	Accumulated amortization/ Amortissement cumulé	2017 Net	2016 Net	
Computer equipment	\$ 172,145	\$ 144,603	\$ 27,542	\$ 45,272	Équipement informatique
Furniture and fixtures	34,626	9,020	25,606	23,132	Ameublement et installations
Leasehold improvements	<u>86,127</u>	<u>33,836</u>	<u>52,291</u>	<u>64,595</u>	Améliorations locatives
	<u>\$ 292,898</u>	<u>\$ 187,459</u>	<u>\$ 105,439</u>	<u>\$ 132,999</u>	

Included in administration expense is \$46,260 (2016 - \$53,518) of amortization expense relating to tangible capital assets.

5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles comprennent:

Les frais d'administration comprennent 46 260 \$ (2016 - 53 518 \$) de dépense d'amortissement liées aux immobilisations corporelles.

6. INTANGIBLE ASSETS

Intangible assets consist of the following:

	2017		2016		
	Cost/ Coût	Accumulated amortization/ Amortissement cumulé	Net book value/ valeur comptable nette	Net book value/ valeur comptable nette	
Computer software	\$ 71,300	\$ 71,300	\$ -	\$ 17,825	Logiciel informatique
<i>Paediatrics & Child Health</i>	<u>200,000</u>	<u>40,000</u>	<u>160,000</u>	<u>200,000</u>	<i>Paediatrics & Child Health</i>
	<u>\$ 271,300</u>	<u>\$ 111,300</u>	<u>\$ 160,000</u>	<u>\$ 217,825</u>	

Included in administration expense is \$57,825 (2016 - \$41,200) of amortization expense relating to intangible assets.

6. ACTIFS INCORPORELS

Les actifs incorporels comprennent:

Les frais d'administration comprennent 57 825 \$ (2016 - 41 200 \$) de dépense d'amortissement liées aux actifs incorporels.

**CANADIAN PAEDIATRIC SOCIETY/
LA SOCIÉTÉ CANADIENNE DE PÉDIATRIE**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Cont'd.) - NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (Suite)

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2017 - POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2017

7. HEALTHY GENERATIONS

The Canadian Paediatric Foundation (operating as "Healthy Generations") has an economic interest in the Society because the Society solicits donations from its members on behalf of Healthy Generations and the Society performs all of Healthy Generations management and administrative services.

The Society incurs expenses on behalf of Healthy Generations and invoices Healthy Generations on a cost-recovery basis. During the year, the Society invoiced Healthy Generations \$161,000 for the work on the *Diabetes@School* project. In addition, the Society charged Healthy Generations \$12,000 (2016 - \$12,000) for administrative expenses such as salary, rent and other overhead expenses. The Society transferred to Healthy Generations, donations the Society collected on Healthy Generations behalf in the amount of \$32,128 (2016 - \$45,235) and a contribution from Practice What You Preach of \$nil (2016 - \$1,000). These transactions occurred in the normal course of operations and have been recorded at the exchange amount, which is the amount agreed upon by both parties.

During the year, amounts were received from and paid to Healthy Generations, resulting in a balance receivable from Healthy Generations of \$192,003 (2016 - payable of \$3,009). This amount is due on demand without interest.

8. GOVERNMENT REMITTANCES PAYABLE

Included in accounts payable and accrued liabilities is \$46,289 (2016 - \$79,239) in government remittances payable.

9. DEFERRED REVENUE

Changes in the deferred revenue balance are as follows:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Balance, beginning of year	\$ 1,336,441	\$ 1,685,406	Solde au début de l'exercice
Amounts received in the year	605,395	1,552,340	Montants reçus pendant l'exercice
Amounts recognized as revenue in the year	<u>(665,387)</u>	<u>(1,901,305)</u>	Montants constatés pendant l'exercice
Balance, end of year	<u>\$ 1,276,449</u>	<u>\$ 1,336,441</u>	Solde à la fin de l'exercice

7. GÉNÉRATIONS EN SANTÉ

La Fondation canadienne de pédiatrie (connue comme "Générations en santé") a un intérêt économique dans la Société parce que la Société sollicite des dons de la part de Générations en santé et la Société se charge de tous les services de gestion et d'administration de Générations en santé.

La Société encourt des dépenses au nom de Générations en santé et les facture selon la méthode du recouvrement des coûts. La société a facturé Générations en santé 161 000 \$ pour le travail sur le projet *le diabète@l'école*. De plus, la Société a facturé 12 000 \$ à Générations en santé (2016 - 12 000 \$) pour les frais administratifs incluant des salaires, loyer et autres frais généraux. La Société a aussi transféré à Générations en santé, des dons que la Société a collecté de la part de Générations en santé qui totalisent 32 128 \$ (2016 - 45 235 \$) et une contribution de néant \$ de Faites ce que vous prêchez (2016 - 1 000 \$). Ces transactions ont eu lieu dans le cours normal des affaires et ont été comptabilisées à leur valeur d'échange qui est la valeur convenue entre les partis.

Au cours de l'exercice, des montants ont été reçus de et payés à Générations en santé aboutissant à un solde à recevoir de Générations en santé de 192 003 \$ (2016 - payable de 3 009 \$). Cette somme est exigible sur demande, sans intérêts.

8. SOMMES À REMETTRE À L'ÉTAT

Les créiteurs et frais courus comprennent un montant de 46 289 \$ (2016 - 79 239 \$) en sommes à remettre à l'État.

9. REVENUS REPORTÉS

Les variations du solde des revenus reportés se composent de ce qui suit:

**CANADIAN PAEDIATRIC SOCIETY/
LA SOCIÉTÉ CANADIENNE DE PÉDIATRIE**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Cont'd.) - NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (Suite)
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2017 - POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2017**

10. SECTIONS FUNDS

The Sections Funds consist of the following:

10. FONDS DES SECTIONS

Le Fonds des sections s'établit comme suit :

	<u>2016</u>	Transfer from (to) Operating Fund/ Virements du (au) fonds d'opération	<u>2017</u>	
Adolescent Health Section	\$ 12,742	\$ (1,220)	\$ 11,522	Section de la santé de l'adolescent
Allergy Section	4,197	(580)	3,617	Section des allergies
Child and Youth Maltreatment Section	16,532	176	16,708	Section de la prévention de la maltraitance d'enfants et d'adolescents
Community Paediatrics Section	35,915	(1,604)	34,311	Section de la pédiatrie communautaire
Developmental Paediatrics Section	29,578	(1,559)	28,019	Section de la pédiatrie du développement
Global Child and Youth Health Section	9,340	1,342	10,682	Section de la santé des enfants et des adolescents dans le monde
Hospital Paediatrics Section	13,779	1,674	15,453	Section de la pédiatrie hospitalière
Mental Health Section	9,619	(576)	9,043	Section de la santé mentale
Neonatal - Perinatal Medicine Section	23,736	256	23,992	Section de la médecine néonatale et périnatale
Paediatric Emergency Medicine Section	18,490	(4,415)	14,075	Section de la médecine d'urgence pédiatrique
Paediatric Environmental Health Section	2,456	313	2,769	Section de la santé environnementale en pédiatrie
Paediatric Oral Health Section	4,344	(80)	4,264	Section de la santé buccodentaire en pédiatrie
Paediatric Sports and Exercise Medicine Section	3,552	-	3,552	Section de la médecine du sport et de l'exercice en pédiatrie
Respiratory Health Section	<u>17,709</u>	<u>(1,260)</u>	<u>16,449</u>	Section de la santé respiratoire
	<u>\$ 201,989</u>	<u>\$ (7,533)</u>	<u>\$ 194,456</u>	

**CANADIAN PAEDIATRIC SOCIETY/
LA SOCIÉTÉ CANADIENNE DE PÉDIATRIE**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Cont'd.) - NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (Suite)

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2017 - POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2017

10. SECTIONS FUNDS - Cont'd.

10. FONDS DES SECTIONS - suite

		Transfer from (to) Operating Fund/ Virements du (au) Fonds d'exploitation		
	<u>2015</u>		<u>2016</u>	
Adolescent Health Section	\$ 12,320	\$ 422	\$ 12,742	Section de la santé de l'adolescent
Allergy Section	3,816	381	4,197	Section des allergies
				Section de la prévention de la maltraitance
Child and Youth Maltreatment Section	15,850	682	16,532	d'enfants et d'adolescents
Community Paediatrics Section	32,115	3,800	35,915	Section de la pédiatrie communautaire
Developmental Paediatrics Section	28,581	997	29,578	Section de la pédiatrie du développement
Global Child and Youth Health Section	7,534	1,806	9,340	Section de la santé des enfants et des adolescents dans le monde
Hospital Paediatrics Section	11,564	2,215	13,779	Section de la pédiatrie hospitalière
Mental Health Section	10,342	(723)	9,619	Section de la santé mentale
				Section de la médecine néonatale
Neonatal - Perinatal Medicine Section	18,722	5,014	23,736	et périnatale
Paediatric Emergency Medicine Section	18,698	(208)	18,490	Section de la médecine d'urgence pédiatrique
Paediatric Environmental Health Section	2,902	(446)	2,456	Section de la santé environnementale en pédiatrie
Paediatric Oral Health Section	4,626	(282)	4,344	Section de la santé buccodentaire en pédiatrie
Paediatric Rheumatology Section	573	(573)	-	Section de la rhumatologie pédiatrique
Paediatric Sports and Exercise Medicine Section	3,552	-	3,552	Section de la médecine du sport et de l'exercice en pédiatrie
Respiratory Health Section	<u>17,657</u>	<u>52</u>	<u>17,709</u>	Section de la santé respiratoire
	<u>\$ 188,852</u>	<u>\$ 13,137</u>	<u>\$ 201,989</u>	

11. REVENUE

11. REVENUS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Grants, program funding & sponsorships	\$ 3,219,139	\$ 3,315,975	Subventions, financement et commandites
Membership, sections and program dues	991,511	965,189	Contributions des membres, des sections et des programmes
Meeting & other event registrations	508,847	451,825	Réunions et autres événements
Bookstore sales	635,261	511,529	Ventes de librairie
All other revenue	<u>748,833</u>	<u>698,593</u>	Toutes les autres sources de revenu
	<u>\$ 6,103,591</u>	<u>\$ 5,943,111</u>	

**CANADIAN PAEDIATRIC SOCIETY/
LA SOCIÉTÉ CANADIENNE DE PÉDIATRIE**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Cont'd.) - NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (Suite)

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2017 - POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2017

12. EMPLOYEE FUTURE BENEFITS

All of the employees of the Society are members of the Healthcare of Ontario Pension Plan (the "Plan"). This Plan is a multi-employer defined benefit pension plan available to all eligible employees of the healthcare community. The Plan is accounted for as a defined contribution plan. Employer contributions made during the year on behalf of the employees amount to \$157,824 (2016 - \$151,237) and are included in the statement of operations. The most recent actuarial valuation of the Plan at December 31, 2017 indicates that the plan is fully funded.

13. COMMITMENTS

The Society rents a building under a long-term lease which expires in March 2022. The aggregate rent payable to the expiry date amounts to \$344,602. The annual future minimum lease payments, excluding operating costs and taxes for the next five years are as follows:

	<u>Premises/ Locaux</u>
2018	\$ 75,186
2019	81,451
2020	83,540
2021	83,540
2022	<u>20,885</u>
	<u>\$ 344,602</u>

12. RÉGIMES D'AVANTAGES SOCIAUX

Tous les employés de la Société sont membres du régime de retraite Healthcare of Ontario Pension Plan ("le régime"). Il s'agit d'un régime de retraite à prestations déterminées interentreprises disponible à tous les employés éligibles de la communauté des soins de santé. La Société comptabilise le régime comme si il était un régime à cotisations déterminées. Au cours de l'exercice, les cotisations de l'employeur au régime pour le compte des employés s'élèvent à 157 824 \$ (2016 - 151 237 \$) et elles sont comprises aux dépenses à l'état d'exploitation. L'évaluation actuarielle la plus récente du régime au 31 décembre 2017 indique que le régime est entièrement provisionné.

13. ENGAGEMENTS

La Société loue un immeuble en vertu d'un bail à long terme jusqu'à échéance en mars 2022. Le montant total à payer à jusqu'à échéance s'élève à 344 602 \$. Les versements minimums exigibles au cours des prochaines cinq années en vertu de ce bail, à l'exception des frais d'exploitation et des taxes, sont: