

FINANCIAL STATEMENTS/ÉTATS FINANCIERS

For/Pour

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

**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2019/
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019**

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the members of

CANADIAN PAEDIATRIC SOCIETY

Opinion

We have audited the financial statements of Canadian Paediatric Society (the "Society"), which comprise the statement of financial position as at December 31, 2019, and the statements of operations, changes in net assets and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Society as at December 31, 2019 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.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Society in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Canada, and we have fulfilled our ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux membres de la

SOCIÉTÉ CANADIENNE DE PÉDIATRIE

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société canadienne de pédiatrie (la "Société"), qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2019, et les états d'exploitation, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 décembre 2019, 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.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section "*Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers*" du présent rapport. Nous sommes indépendants de la Société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Society's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Society or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Society's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the 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 auditor's 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.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la Société 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 la Société 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 la Société.

Responsabilités de l'auditeur 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 de l'auditeur 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.

*Auditor's Responsibilities for the Audit of the
Financial Statements - Cont'd.*

As part of an audit in accordance with Canadian generally accepted auditing 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 control.
- 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 Society's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

*Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit
des états financiers - Suite*

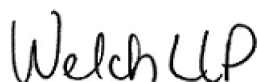
Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- 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;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit 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 la Société;
- 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 y afférentes fournies par cette dernière;

*Auditor's Responsibilities for the Audit of the
Financial Statements - Cont'd.*

- 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 Society's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's 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 auditor's report. However, future events or conditions may cause the Society 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.




Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

Ottawa, Ontario
April 15, 2020.

*Responsabilités de l'auditeur à l'égard de
l'audit des états financiers - Suite*

- 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 la Société 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 la Société 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.



Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Ottawa (Ontario)
Le 15 avril 2020.

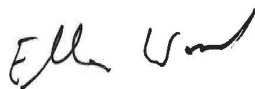
**CANADIAN PAEDIATRIC SOCIETY/
LA SOCIÉTÉ CANADIENNE DE PÉDIATRIE**

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION - ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

DECEMBER 31, 2019 - 31 DÉCEMBRE 2019

| <u>ASSETS</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> | <u>ACTIF</u> |
|--|---------------------|---------------------|--|
| CURRENT ASSETS | | | ACTIF À COURT TERME |
| Cash | \$ 1,297,920 | \$ 1,340,869 | Encaisse |
| Short-term investments (note 4) | 239,055 | 223,247 | Placements à court terme (note 4) |
| Accounts receivable | 1,478,833 | 1,529,593 | Débiteurs |
| Inventory | 59,296 | 121,437 | Stocks |
| Prepaid expenses | <u>167,857</u> | <u>152,863</u> | Frais payés d'avance |
| | <u>3,242,961</u> | <u>3,368,009</u> | |
| LONG-TERM INVESTMENTS (note 4) | 1,582,030 | 1,291,504 | PLACEMENTS À LONG TERME (note 4) |
| TANGIBLE CAPITAL ASSETS (note 5) | 95,014 | 118,817 | IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 5) |
| INTANGIBLE ASSETS (note 6) | 138,950 | 120,000 | ACTIFS INCORPORELS (note 6) |
| DUE FROM HEALTHY GENERATIONS (note 7) | <u>1,069</u> | <u>1,921</u> | DÛ DE GÉNÉRATIONS EN SANTÉ (note 7) |
| | <u>\$ 5,060,024</u> | <u>\$ 4,900,251</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) | \$ 1,178,865 | \$ 1,112,648 | Créditeurs et frais courus (note 8) |
| Deferred revenue (note 9) | <u>1,311,517</u> | <u>1,292,456</u> | Revenus reportés (note 9) |
| | <u>2,490,382</u> | <u>2,405,104</u> | |
| NET ASSETS | | | ACTIF NET |
| Sections Funds (note 10) | 205,655 | 200,569 | Fonds des sections (note 10) |
| Invested in tangible capital and intangible assets | 233,964 | 238,817 | Investi en immobilisations corporelles et actifs incorporels |
| Operating Fund | <u>2,130,023</u> | <u>2,055,761</u> | Fonds d'exploitation |
| | <u>2,569,642</u> | <u>2,495,147</u> | |
| | <u>\$ 5,060,024</u> | <u>\$ 4,900,251</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)

Welch LLP[®]

An Independent Member of BKR International

**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, 2019 - POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019**

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> | |
|--|---------------------|---------------------|---|
| Sections Funds (note 10) | | | Fonds des sections (note 10) |
| Balance, beginning of year | \$ 200,569 | \$ 194,456 | Solde au début de l'exercice |
| Transfer from Operating Fund | 5,086 | 6,113 | Transfert du Fonds d'exploitation |
| Balance, end of year | <u>\$ 205,655</u> | <u>\$ 200,569</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 | \$ 238,817 | \$ 265,439 | Solde au début de l'exercice |
| Transfer to Operating Fund | (4,853) | (26,622) | Transfert au Fonds d'exploitation |
| Balance, end of year | <u>\$ 233,964</u> | <u>\$ 238,817</u> | Solde à la fin de l'exercice |
| Operating Fund | | | Fonds d'exploitation |
| Balance, beginning of year | \$ 2,055,761 | \$ 1,958,247 | Solde au début de l'exercice |
| Net revenue | 74,495 | 77,005 | Revenus nets |
| Transfer to Sections Funds (note 10) | (5,086) | (6,113) | Transfert du Fonds des sections (note 10) |
| Transfer from net assets invested in tangible capital assets and intangible assets | 4,853 | 26,622 | Transfert de l'actif net investi en immobilisations corporelles et actifs incorporels |
| Balance, end of year | <u>\$ 2,130,023</u> | <u>\$ 2,055,761</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 OPERATIONS - ÉTAT D'EXPLOITATION

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2019 - POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> | |
|-----------------------------------|------------------|------------------|--------------------------------------|
| Revenue (note 11) | | | Revenus (note 11) |
| Administration | \$ 433,303 | \$ 273,067 | Administration |
| Advocacy | 30,000 | 30,000 | Défense d'intérêts |
| Board governance | 7,142 | 8,068 | Gouvernance du conseil |
| Communications & public education | 197,320 | 231,884 | Communications et éducation publique |
| Membership | 1,003,216 | 937,524 | Adhésion des membres |
| Professional education | <u>1,459,965</u> | <u>1,508,202</u> | Éducation professionnelle |
| | <u>3,130,946</u> | <u>2,988,745</u> | |
| Projects | <u>3,779,182</u> | <u>3,093,660</u> | Projets |
| | <u>6,910,128</u> | <u>6,082,405</u> | |
| Expenses | | | Dépenses |
| Administration | 2,992,228 | 2,774,392 | Administration |
| Advocacy | 6,675 | 10,851 | Défense d'intérêts |
| Board governance | 156,548 | 126,819 | Gouvernance du conseil |
| Communications & public education | 274,167 | 295,277 | Communications et éducation publique |
| Membership | 29,859 | 27,515 | Adhésion des membres |
| Professional education | <u>774,084</u> | <u>723,066</u> | Éducation professionnelle |
| | <u>4,233,561</u> | <u>3,957,920</u> | |
| Projects | <u>2,602,072</u> | <u>2,047,480</u> | Projets |
| | <u>6,835,633</u> | <u>6,005,400</u> | |
| Net revenue | <u>\$ 74,495</u> | <u>\$ 77,005</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, 2019 - POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> | |
|--|---------------------|---------------------|---|
| CASH PROVIDED (USED FOR) | | | ENCAISSE FOURNIE (UTILISÉE POUR) |
| Operating activities | | | Les activités d'exploitation |
| Net revenue | \$ 74,495 | \$ 77,005 | Revenus nets |
| Items not affecting cash | | | Éléments sans incidence sur l'encaisse |
| Amortization of tangible capital and intangible assets | 100,106 | 77,063 | Amortissement des immobilisations corporelles et actifs incorporels |
| Loss on sale of investments | 13,752 | 20,041 | Perte sur la vente de placements |
| Decrease (increase) in fair value | <u>(144,401)</u> | <u>95,019</u> | Diminution (augmentation) de la juste valeur |
| | 43,952 | 269,128 | |
| Changes in non-cash working capital items: | | | Variations des éléments hors-caisse du fonds de roulement: |
| Accounts receivable | 50,760 | (607,199) | Débiteurs |
| Inventory | 62,141 | 67,649 | Stocks |
| Prepaid expenses | (14,994) | (24,013) | Frais payés d'avance |
| Accounts payable and accrued liabilities | 66,217 | 310,753 | Créditeurs et frais courus |
| Deferred revenue | <u>19,061</u> | <u>16,007</u> | Revenus reportés |
| | <u>227,137</u> | <u>32,325</u> | |
| Investing activities | | | Les activités d'investissement |
| Acquisition of tangible capital and intangible assets | (95,253) | (50,441) | Acquisition d'immobilisations corporelles et actifs incorporels |
| Purchase of investments | (1,001,441) | (293,429) | Acquisition de placements |
| Proceeds on sale of investments | <u>825,756</u> | <u>257,873</u> | Recettes de la vente de placements |
| | <u>(270,938)</u> | <u>(85,997)</u> | |
| Financing activities | | | Activités de financement |
| Advances from Healthy Generations | <u>852</u> | <u>190,082</u> | Avances de Générations en santé |
| INCREASE (DECREASE) IN CASH | (42,949) | 136,410 | AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE |
| CASH, BEGINNING OF YEAR | <u>1,340,869</u> | <u>1,204,459</u> | ENCAISSE, DÉBUT DE L'EXERCICE |
| CASH, END OF YEAR | <u>\$ 1,297,920</u> | <u>\$ 1,340,869</u> | ENCAISSE, FIN DE L'EXERCICE |

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

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2019 - POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

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, selon 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, 2019 - POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019**

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 des 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, 2019 - POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

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.

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.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Cont'd.

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.

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.

2. MÉTHODES COMPTABLES IMPORTANTES - suite

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.

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 parties 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 instrument 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.

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

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.

The Society's exposure to currency risk arises from financial instruments in US dollars.

The following are translated in Canadian dollars but are originally denominated in US dollars: Included in cash \$566,324 (2018 - \$592,872), included in investments \$303,105 (2018 - \$313,843), included in accounts receivable \$13,259 (2018 - \$146,003) and included in accounts payable \$142,881 (2018 - \$166,079).

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

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 taux de change, du risque du taux d'intérêt et du risque de prix autre.

i) *Risque de taux de change*

Le risque de taux 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.

Le risque de taux de change de la Société provient d'instruments financiers en dollars américains.

Les éléments suivants sont convertis en dollars canadiens mais sont initialement libellés en dollars américains: L'encaisse comprend 566 324 \$ (2018 - 592 872 \$), les placements comprennent 303 105 \$ (2018 - 313 843 \$), les débiteurs comprennent 13 259 \$ (2018 - 146 003 \$) et les comptes à payer comprennent 142 881 \$ (2018 - 166 079 \$).

**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, 2019 - POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019**

**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 2.094% and 6.25% (2018 - 2.094% and 6.25%).

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 2,094 % et 6,25 % (2018 - 2,094 % et 6,25 %).

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 taux 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, 2019 - POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019**

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:

| | 2019 | | | 2018 | | |
|---------------------------|-------------------------|---------------------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------------------------|---------------------|
| | 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 | | | | | | |
| Canadian | \$ 150,588 | - | \$ 150,435 | \$ 70,466 | - | \$ 70,466 |
| US | 68,114 | - | 68,114 | 152,781 | - | 152,781 |
| US - exchange | 20,353 | - | 20,353 | - | - | - |
| | <u>239,055</u> | <u>13.1</u> | <u>238,902</u> | <u>223,247</u> | <u>14.7</u> | <u>223,247</u> |
| Fixed income | | | | | | |
| Corporate bonds | 455,254 | - | 452,511 | 449,858 | - | 453,104 |
| Municipal bonds | 83,989 | - | 84,966 | 82,732 | - | 84,966 |
| Preferred | 111,486 | - | 107,500 | 109,868 | - | 107,500 |
| | <u>650,729</u> | <u>35.7</u> | <u>644,977</u> | <u>642,458</u> | <u>42.4</u> | <u>645,570</u> |
| Equities | | | | | | |
| Common - Canadian | 716,677 | - | 710,733 | 487,983 | - | 593,826 |
| Common - US | 165,248 | - | 134,325 | 118,064 | - | 116,770 |
| Common - US exchange | 49,376 | - | 40,136 | 42,999 | - | 42,528 |
| | <u>931,301</u> | <u>51.2</u> | <u>885,194</u> | <u>649,046</u> | <u>42.9</u> | <u>753,124</u> |
| | <u>\$ 1,821,085</u> | <u>100.0</u> | <u>\$ 1,769,073</u> | <u>\$ 1,514,751</u> | <u>100.0</u> | <u>\$ 1,621,941</u> |

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:

Encaisse et équivalents
Canadiens
Américains
Américains - échange

Revenu fixe
Obligations de sociétés
Obligations municipales
Privilégiées

Actions
Actions - canadiennes
Actions - américaines
Actions - américaines échange

Below is a summary of the investment transactions:

Un sommaire des transactions de placements suit:

| | 2019 | 2018 | |
|--|---------------------|---------------------|--|
| Balance, beginning of year | \$ 1,514,751 | \$ 1,594,255 | Solde au début de l'exercice |
| Purchase of investments | 1,001,441 | 293,429 | Acquisition de placements |
| Sale of investments | (825,756) | (257,873) | Vente de placements |
| Realized loss from sale of investments | (13,752) | (20,041) | Perte réalisée sur la vente des placements |
| Increase (decrease) in fair value | 144,401 | (95,019) | Augmentation (diminution) de la juste valeur |
| Balance, end of year | 1,821,085 | 1,514,751 | Solde à la fin de l'exercice |
| Short-term | <u>(239,055)</u> | <u>(223,247)</u> | Court terme |
| Long-term | <u>\$ 1,582,030</u> | <u>\$ 1,291,504</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, 2019 - POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019**

5. TANGIBLE CAPITAL ASSETS

Tangible capital assets consist of:

| | 2019 | | 2018 | | |
|------------------------|-------------------|---|---|---|------------------------------|
| | Cost/ Coût | Accumulated amortization/ Amortissement cumulé | Net book value/ Valeur comptable nette | Net book value/ Valeur comptable nette | |
| Computer equipment | \$ 61,791 | \$ 38,188 | \$ 23,603 | \$ 23,044 | Équipement informatique |
| Furniture and fixtures | 79,312 | 35,585 | 43,727 | 55,786 | Ameublement et installations |
| Leasehold improvements | <u>86,127</u> | <u>58,443</u> | <u>27,684</u> | <u>39,987</u> | Améliorations locatives |
| | <u>\$ 227,230</u> | <u>\$ 132,216</u> | <u>\$ 95,014</u> | <u>\$ 118,817</u> | |

Included in administration expense is \$40,456 (2018 - \$37,063) of amortization expense relating to tangible capital assets.

5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles comprennent:

Les frais d'administration comprennent 40 456 \$ (2018 - 37 063 \$) de dépense d'amortissement liée aux immobilisations corporelles.

6. INTANGIBLE ASSETS

Intangible assets consist of the following:

| | 2019 | | 2018 | | |
|---------------------------------------|-------------------|---|---|---|---------------------------------------|
| | Cost/ Coût | Accumulated amortization/ Amortissement cumulé | Net book value/ Valeur comptable nette | Net book value/ Valeur comptable nette | |
| Computer software | \$ 78,600 | \$ 19,650 | \$ 58,950 | \$ - | Logiciel informatique |
| <i>Paediatrics & Child Health</i> | <u>200,000</u> | <u>120,000</u> | <u>80,000</u> | <u>120,000</u> | <i>Paediatrics & Child Health</i> |
| | <u>\$ 278,600</u> | <u>\$ 139,650</u> | <u>\$ 138,950</u> | <u>\$ 120,000</u> | |

Included in administration expense is \$59,650 (2018 - \$40,000) of amortization expense relating to intangible assets.

6. ACTIFS INCORPORELS

Les actifs incorporels comprennent:

Les frais d'administration comprennent 59 650 \$ (2018 - 40 000 \$) de dépense d'amortissement liée 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, 2019 - POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

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 \$23,615 (2018 - \$46,000) for the work on the *Diabetes@School* project. In addition, the Society charged Healthy Generations \$12,000 (2018 - \$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 \$42,869 (2018 - \$38,138). 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 \$1,069 (2018 - receivable of \$1,921). This amount is due on demand without interest.

8. GOVERNMENT REMITTANCES PAYABLE

Included in accounts payable and accrued liabilities is \$53,910 (2018 - \$20,042) in government remittances payable.

9. DEFERRED REVENUE

Changes in the deferred revenue balance are as follows:

| | <u>2019</u> |
|---|---------------------|
| Balance, beginning of year | \$ 1,292,456 |
| Amounts received in the year | 922,708 |
| Amounts recognized as revenue in the year | <u>(903,647)</u> |
| Balance, end of year | <u>\$ 1,311,517</u> |

7. GÉNÉRATIONS EN SANTÉ

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

La Société encourt des dépenses au nom de Génération en santé et les facture selon la méthode du recouvrement des coûts. La société a facturé Génération en santé 23 615 \$ (2018 - 46 000 \$) pour le travail sur le projet *le diabète@l'école*. De plus, la Société a facturé 12 000 \$ à Génération en santé (2018 - 12 000 \$) pour les frais administratifs incluant des salaires, loyer et autres frais généraux. La Société a aussi transféré à Génération en santé, des dons que la Société a collecté pour Génération en santé qui totalisent 42 869 \$ (2018 - 38 318 \$). 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 parties.

Au cours de l'exercice, des montants ont été reçus de et payés à Génération en santé aboutissant à un solde à recevoir de Génération en santé de 1 069 \$ (2018 - à recevoir de 1 921 \$). Cette somme est exigible sur demande, sans intérêts.

8. SOMMES À REMETTRE À L'ÉTAT

Les créiteurs et frais courus comprennent un montant de 53 910 \$ (2018 - 20 042 \$) en sommes à remettre à l'État.

9. REVENUS REPORTÉS

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

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------------------------|
| | \$ 1,276,449 | \$ 1,276,449 | Solde au début de l'exercice |
| | 609,405 | 609,405 | Montants reçus pendant l'exercice |
| | <u>(593,398)</u> | <u>(593,398)</u> | Montants constatés pendant l'exercice |
| | <u>\$ 1,292,456</u> | <u>\$ 1,292,456</u> | Solde à la fin de l'exercice |

**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, 2019 - POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019**

10. SECTIONS FUNDS

The Sections Funds consist of the following:

10. FONDS DES SECTIONS

Le Fonds des sections s'établit comme suit :

| | | Transfer from (to) Operating Fund/ Virements du (au) fonds | | |
|--|-------------------|--|-------------------|---|
| | <u>2018</u> | <u>d'exploitation</u> | <u>2019</u> | |
| Adolescent Health Section | \$ 10,565 | \$ (906) | \$ 9,659 | Section de la santé de l'adolescent |
| Allergy Section | 2,419 | (1,002) | 1,417 | Section des allergies |
| Child and Youth Maltreatment Section | 16,994 | 1,228 | 18,222 | Section de la prévention de la maltraitance d'enfants et d'adolescents |
| Community Paediatrics Section | 40,638 | 676 | 41,314 | Section de la pédiatrie communautaire |
| Complex Care Section | (41) | 1,554 | 1,513 | Section des soins complexes |
| Developmental Paediatrics Section | 28,690 | (5,557) | 23,133 | Section de la pédiatrie du développement |
| Global Child and Youth Health Section | 9,708 | 805 | 10,513 | Section de la santé des enfants et des adolescents dans le monde |
| Hospital Paediatrics Section | 15,413 | 2,814 | 18,227 | Section de la pédiatrie hospitalière |
| Mental Health Section | 10,181 | 426 | 10,607 | Section de la santé mentale |
| Neonatal - Perinatal Medicine Section | 26,047 | 5,644 | 31,691 | Section de la médecine néonatale et périnatale |
| Paediatric Emergency Medicine Section | 13,127 | (1,235) | 11,892 | Section de la médecine d'urgence pédiatrique |
| Paediatric Environmental Health Section | 3,297 | 216 | 3,513 | Section de la santé environnementale en pédiatrie |
| Paediatric Oral Health Section | 4,827 | 600 | 5,427 | Section de la santé buccodentaire en pédiatrie |
| Paediatric Sports and Exercise Medicine Section | 3,192 | - | 3,192 | Section de la médecine du sport et de l'exercice en pédiatrie |
| Residents Sections Section | - | (1,637) | (1,637) | Section des résidents |
| Respiratory Health Section | 15,549 | (450) | 15,099 | Section de la santé respiratoire |
| Social Paediatrics Section | <u>(37)</u> | <u>1,910</u> | <u>1,873</u> | Section de la pédiatrie sociale |
| | <u>\$ 200,569</u> | <u>\$ 5,086</u> | <u>\$ 205,655</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, 2019 - POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019**

10. SECTIONS FUNDS - Cont'd.

10. FONDS DES SECTIONS - suite

| | | Transfer from (to) Operating Fund/ Virements du (au) Fonds d'exploitation | | | |
|--|-------------------|--|-------------------|--|---|
| | <u>2017</u> | | <u>2018</u> | | |
| Adolescent Health Section | \$ 11,522 | \$ (957) | \$ 10,565 | | Section de la santé de l'adolescent |
| Allergy Section | 3,617 | (1,198) | 2,419 | | Section des allergies |
| Child and Youth Maltreatment Section | 16,708 | 286 | 16,994 | | Section de la prévention de la maltraitance d'enfants et d'adolescents |
| Community Paediatrics Section | 34,311 | 6,327 | 40,638 | | Section de la pédiatrie communautaire |
| Complex Care Section | - | (41) | (41) | | Section des soins complexes |
| Developmental Paediatrics Section | 28,019 | 671 | 28,690 | | Section de la pédiatrie du développement |
| Global Child and Youth Health Section | 10,682 | (974) | 9,708 | | Section de la santé des enfants et des adolescents dans le monde |
| Hospital Paediatrics Section | 15,453 | (40) | 15,413 | | Section de la pédiatrie hospitalière |
| Mental Health Section | 9,043 | 1,138 | 10,181 | | Section de la santé mentale |
| Neonatal - Perinatal Medicine Section | 23,992 | 2,055 | 26,047 | | Section de la médecine néonatale et périnatale |
| Paediatric Emergency Medicine Section | 14,075 | (948) | 13,127 | | Section de la médecine d'urgence pédiatrique |
| Paediatric Environmental Health Section | 2,769 | 528 | 3,297 | | Section de la santé environnementale en pédiatrie |
| Paediatric Oral Health Section | 4,264 | 563 | 4,827 | | Section de la santé buccodentaire en pédiatrie |
| Paediatric Sports and Exercise Medicine Section | 3,552 | (360) | 3,192 | | Section de la médecine du sport et de l'exercice en pédiatrie |
| Respiratory Health Section | 16,449 | (900) | 15,549 | | Section de la santé respiratoire |
| Social Paediatrics Section | - | (37) | (37) | | Section de la pédiatrie sociale |
| | <u>\$ 194,456</u> | <u>\$ 6,113</u> | <u>\$ 200,569</u> | | |

11. REVENUE

11. REVENUS

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> | |
|---|---------------------|---------------------|--|
| Grants, program funding and sponsorships | \$ 3,895,210 | \$ 3,588,670 | Subventions, financement des programmes et commandites |
| Membership, sections and program dues | 1,107,917 | 1,034,492 | Contributions des membres, des sections et des programmes |
| Meeting & other event registrations | 922,081 | 580,723 | Réunions et autres événements |
| Bookstore sales | 263,074 | 344,524 | Ventes de librairie |
| All other revenue | <u>721,846</u> | <u>533,996</u> | Toutes les autres sources de revenu |
| | <u>\$ 6,910,128</u> | <u>\$ 6,082,405</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, 2019 - POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

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 \$178,882 (2018 - \$167,727) and are included in the statement of operations. The most recent actuarial valuation of the Plan at December 31, 2019 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 \$187,965. The annual future minimum lease payments, excluding operating costs and taxes for the next three years are as follows:

| | <u>Premises/ Locaux</u> | |
|------|-----------------------------|------|
| 2020 | \$ 83,540 | 2020 |
| 2021 | 83,540 | 2021 |
| 2022 | <u>20,885</u> | 2022 |
| | <u>\$ 187,965</u> | |

14. COMPARATIVE FIGURES

Certain comparative figures have been reclassified in order to conform with the financial statement presentation adopted for the current year.

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'élevaient à 178 882 \$ (2018 - 167 727 \$) et elles sont comprises aux dépenses à l'état d'exploitation. L'évaluation actuarielle la plus récente du régime au 31 décembre 2019 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 jusqu'à échéance s'élève à 187 965 \$. Les versements minimums exigibles au cours des prochains trois ans en vertu de ce bail, à l'exception des frais d'exploitation et des taxes, sont:

14. CHIFFRES CORRESPONDANTS

Certains chiffres correspondants ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour l'exercice courant.

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Cont'd.) - NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (Suite)
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2019 - POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019**

15. SUBSEQUENT EVENT

In mid-March 2020, subsequent to the year end of the Society, the Government of Canada and all of the provinces instituted emergency measures in response to public health concerns originating from the spread of the coronavirus disease (COVID-19). Those measures included travel restrictions and social distancing requirements which included a call to avoid crowded places and non-essential gatherings. As a result of these measures, the Society cancelled its annual conference which was to occur in June 2020. The Society is currently in negotiations with vendors to cancel contracts and is considering options for delegates, exhibitors and sponsors.

In addition, the rapid geographical expansion of COVID-19 and the high contamination rates worldwide have spread fear around the world and disrupted global economic activity. Investors have been concerned and stock markets across the globe have suffered significant losses. These events have had an impact on the Society's investment portfolio. Subsequent to year end, the Society's investment portfolio has declined by 10% and \$168,100.

A high degree of uncertainty persists surrounding the full economic impact of the situation. The unpredictable nature of the spread of the disease makes it difficult to determine the length of time that the Society's operations will be impacted. Consequently, at the time of issuance of these financial statements, the effect that the abrupt decline in economic activity will have on the Society's operations, assets, liabilities, net assets, revenues and expenses are not yet known.

15. ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR

À la mi-mars 2020, suite à la fin de l'exercice de la Société, le gouvernement du Canada et toutes les provinces ont annoncé des mesures d'urgence en réponse aux préoccupations des agences de santé publique découlant de la propagation de la COVID-19. Ces mesures comprennent des restrictions de voyage et des exigences de distanciation sociale ainsi qu'un appel à éviter les endroits bondés et les rassemblements non essentiels. À la suite de ces mesures, la Société a annulé sa conférence annuelle qui devait avoir lieu en juin 2020. La Société négocie actuellement avec les fournisseurs pour annuler les contrats et envisage des options pour les délégués, les exposants et les commensaux.

En outre, l'expansion géographique rapide de la COVID-19 et les taux de contamination élevés dans le monde ont semé la peur autour du monde et ont perturbé l'activité économique mondiale. Les investisseurs sont inquiets et les marchés boursiers du monde entier ont subi des pertes importantes. Ces événements ont eu un impact sur le portefeuille d'investissement de la Société. Suite à la fin de l'exercice, la valeur du portefeuille de placements de la Société a diminué par 10% et 168 100 \$.

Un degré élevé d'incertitude persiste quant au plein impact économique de la situation. La nature imprévisible de la propagation du virus rend difficile la détermination de la durée pendant laquelle les opérations de la Société seront affectées. Par conséquent, au moment de la publication de ces états financiers, l'effet que la baisse brutale de l'activité économique aura sur les activités, les actifs, les passifs, l'actif net, les revenus et les dépenses de la Société n'est pas encore connu.