



CANADIAN ASSOCIATION OF PHYSICISTS

**ASSOCIATION CANADIENNE DES PHYSICIENS ET
PHYSIENNES**

FINANCIAL STATEMENTS

ÉTATS FINANCIERS

DECEMBER 31, 2018

AU 31 DÉCEMBRE 2018



Chartered Professional Accountants

CANADIAN ASSOCIATION OF PHYSICISTS

**ASSOCIATION CANADIENNE DES PHYSICIENS ET
PHYSIENNES**

FINANCIAL STATEMENTS

ÉTATS FINANCIERS

DECEMBER 31, 2018

AU 31 DÉCEMBRE 2018

Page

**INDEPENDENT PRACTITIONER'S REVIEW ENGAGEMENT
REPORT**

1-2

**RAPPORT DE MISSION D'EXAMEN DU PROFESSIONNEL EN
EXERCICE INDÉPENDANT**

Statement of financial position

3

Bilan

Statement of changes in fund balances

4

État de l'évolution des soldes des fonds

Statement of operations

5

État des résultats d'exploitation

Statement of cash flows

6

État des flux de trésorerie

Notes to the financial statements

7-13

Notes complémentaires aux états financiers



INDEPENDENT PRACTITIONER'S REVIEW ENGAGEMENT REPORT

To the Members of
CANADIAN ASSOCIATION OF PHYSICISTS

We have reviewed the accompanying financial statements of Canadian Association of Physicists that comprise the statement of financial position as at December 31, 2018, and the statements of changes in fund balances, 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.

Practitioner's Responsibility

Our responsibility is to express a conclusion on the accompanying financial statements based on our review. We conducted our review in accordance with Canadian generally accepted standards for review engagements, which require us to comply with relevant ethical requirements.

A review of financial statements in accordance with Canadian generally accepted standards for review engagements is a limited assurance engagement. The practitioner performs procedures, primarily consisting of making inquiries of management and others within the entity, as appropriate, and applying analytical procedures, and evaluates the evidence obtained.

The procedures performed in a review are substantially less in extent than, and vary in nature from, those performed in an audit conducted in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Accordingly, we do not express an audit opinion on these financial statements.

RAPPORT DE MISSION D'EXAMEN DU PROFESSIONNEL EN EXERCICE INDÉPENDANT

Aux membres de
L'ASSOCIATION CANADIENNE DES PHYSICIENS ET PHYSIENNES

Nous avons effectué l'examen des états financiers ci-joints de l'Association canadienne des physiciens et physiciennes, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2018, l'état des soldes des fonds, l'état des résultats d'exploitation et de l'état 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 à l'égard des états financiers

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

Responsabilité du professionnel en exercice

Notre responsabilité consiste à exprimer une conclusion sur les états financiers ci-joints en nous fondant sur notre examen. Nous avons effectué notre examen conformément aux normes d'examen généralement reconnues du Canada, qui exigent que nous nous conformions aux règles de déontologie pertinentes.

Un examen d'états financiers conforme aux normes d'examen généralement reconnues du Canada est une mission d'assurance limitée. Le professionnel en exercice met en œuvre des procédures qui consistent principalement en des demandes d'informations auprès de la direction et d'autres personnes au sein de l'entité, selon le cas, ainsi qu'en des procédures analytiques, et évalue les éléments probants obtenus.

Les procédures mises en œuvre dans un examen sont considérablement plus restreintes en étendue que celles mises en œuvre dans un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, et elles sont de nature différente. Par conséquent, nous n'exprimons pas une opinion d'audit sur les états financiers.

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the financial statements do not present fairly, in all material respects, the financial position of Canadian Association of Physicists as at December 31, 2018, 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,
May 17, 2019.

Conclusion

Au cours de notre examen, nous n'avons rien relevé qui nous porte à croire que les états financiers ne donnent pas, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'Association canadienne des physiciens et physiciennes au 31 décembre 2018, 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,
Le 17 mai 2019.

**CANADIAN ASSOCIATION
OF PHYSICISTS**

**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
(UNAUDITED)**

DECEMBER 31, 2018

**ASSOCIATION CANADIENNE DES
PHYSICIENS ET PHYSIENNES**

**BILAN
(NON VÉRIFIÉ)**

31 DÉCEMBRE 2018

	2018	2017	
ASSETS			ACTIF
CURRENT ASSETS			ACTIF À COURT TERME
Cash	\$ 43,514	\$ 24,881	Encaisse
Short-term investments (note 3)	84,100	105,000	Placements à court terme (note 3)
Physics in Canada receivable	4,414	2,169	Montants à recevoir - La Physique au Canada
Other receivables	66,892	12,356	Autres débiteurs
Prepaid expenses	19,082	27,620	Frais payés d'avance
Due from the CAP Foundation (note 7)	6,395	-	Avance à la Fondation de l'ACP (note 7)
	<u>224,397</u>	<u>172,026</u>	
LONG-TERM INVESTMENTS (note 3)	<u>323,863</u>	<u>474,190</u>	PLACEMENTS À LONG TERME (note 3)
CAPITAL ASSETS (note 4)	<u>103,713</u>	<u>79,033</u>	IMMOBILISATIONS (note 4)
	<u>\$ 651,973</u>	<u>\$ 725,249</u>	
LIABILITIES			PASSIF
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued charges	\$ 75,470	\$ 80,216	Fournisseurs et frais courus
Deferred contributions (note 5)	172,083	160,466	Apports reportés (note 5)
Deferred revenue - Physics in Canada	2,412	3,383	Revenus reportés - La Physique au Canada
Due to Divisions (note 6)	73,631	66,917	Dû aux divisions (note 6)
Due to the CAP Foundation (note 7)	-	16,463	Dû à la Fondation de l'ACP (note 7)
	<u>323,596</u>	<u>327,445</u>	
FUND BALANCES	<u>328,377</u>	<u>397,804</u>	SOLDES DE FONDS
	<u>\$ 651,973</u>	<u>\$ 725,249</u>	

**APPROVED ON BEHALF
OF THE BOARD**

**APPROUVÉ AU NOM
DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

Treasurer

Brandon Grube

Trésorier

Executive Director

Shelley

Directrice exécutive

**CANADIAN ASSOCIATION
OF PHYSICISTS**

**STATEMENT OF CHANGES IN FUND BALANCES
(UNAUDITED)**

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2018

**ASSOCIATION CANADIENNE DES
PHYSICIENS ET PHYSIENNES**

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DES SOLDES DE FONDS
(NON VÉRIFIÉ)**

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

	<u>Internally Restricted Funds</u> Fonds ACP affectés à l'interne						<u>Unrestricted</u> Non affecté			
	Brockhouse Fund Fonds Brockhouse	Congress Averaging Fund Fonds des congrès	IUPAP General Assembly Fund Fonds d'assemblée générale d'UIPPA	Herzberg Fund Fonds Herzberg	Science Policy Fund Fonds de la politique scientifique	Reserve Fund Fonds de réserve	CAP General Fund Fonds général de l'ACP	Total 2018	Total 2017	
Balances, beginning of year / Soldes au début de l'exercice	\$ 8,543	\$ 60,000	\$ 9,000	\$ 51,102	\$ 25,474	\$ 178,243	\$ 65,442	\$ 397,804	\$ 421,072	
Net result for the year / Résultat net de l'exercice	(433)	(966)	(145)	(2,668)	(3,957)	(44,475)	(16,783)	(69,427)	(23,268)	
Interfund Transfer / Transfert interfonds		966	145	2,668			(3,779)	-	-	
Balances, end of year / Soldes à la fin de l'exercice	<u>\$ 8,110</u>	<u>\$ 60,000</u>	<u>\$ 9,000</u>	<u>\$ 51,102</u>	<u>\$ 21,517</u>	<u>\$ 133,768</u>	<u>\$ 44,880</u>	<u>\$ 328,377</u>	<u>\$ 397,804</u>	

**CANADIAN ASSOCIATION
OF PHYSICISTS**

**STATEMENT OF OPERATIONS
(UNAUDITED)**

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2018

**ASSOCIATION CANADIENNE DES
PHYSICIENS ET PHYSICIENNES**

**ÉTAT DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION
(NON VÉRIFIÉ)**

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

	2018	2017	
REVENUES			REVENUS
Membership fees			Cotisations des membres
Individual	\$ 185,088	\$ 179,001	Individuels
Departmental	27,032	22,084	Départementaux
Institutional	22,500	11,000	Institutionnels
Corporate	2,750	2,750	Corporatifs
Contributions			Contributions
Sustaining	5,000	4,700	De soutien
Voluntary	5,568	6,199	Volontaires
Physics in Canada			La Physique au Canada
Advertising and offprints	25,494	20,742	Publicité et tirages
Subscriptions	3,970	2,384	Abonnements
Annual Congress	189,503	181,263	Congrès annuel
Investment income (loss)	(6,407)	24,936	(Perte) Revenus de placements
Administrative fee - CAP Foundation (note 7)	10,000	22,000	Frais administratifs - Fondation de l'ACP (note 7)
Miscellaneous	51	1,804	Revenus divers
PPhys applications and fees	4,828	4,882	Applications et frais de phys
Art of Physics	70	150	Art de la physique
	<u>475,447</u>	<u>483,895</u>	
EXPENSES			DÉPENSES
Amortization of capital assets	15,917	12,716	Amortissement des immobilisations
Annual Congress (note 8)	106,475	101,729	Congrès annuel (note 8)
Art of Physics	397	440	Art de la physique
Bank charges	9,391	8,051	Frais bancaires
Data processing	7,000	5,749	Traitement des données
Database	14,000	12,695	Base de données
Insurance	3,655	3,589	Assurances
Grant to CAP Foundation (note 7)	-	4,750	Subvention à la Fondation de l'ACP (note 7)
Maintenance and other	25,669	17,585	Entretien et autres
Medals	1,070	1,678	Médailles
Physics in Canada	38,307	21,862	La Physique au Canada
Printing and postage	1,395	1,634	Impression et courrier
Professional fees	25,370	36,205	Honoraires professionnels
Rent	21,314	21,297	Loyer
Salaries and benefits	260,499	243,871	Salaires et bénéfices marginaux
Science policy	3,546	3,442	Politique scientifique
Telecommunications	3,930	3,768	Télécommunications
Translation	4,877	4,174	Traduction
Travel	1,814	1,612	Frais de déplacement
Website	248	316	Site Web
	<u>544,874</u>	<u>507,163</u>	
Net result for the year	<u>\$ (69,427)</u>	<u>\$ (23,268)</u>	Résultat net de l'exercice

**CANADIAN ASSOCIATION
OF PHYSICISTS**

**STATEMENT OF CASHFLOWS
(UNAUDITED)**

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2018

**ASSOCIATION CANADIENNE DES
PHYSIENS ET PHYSIENNES**

**ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
(NON VÉRIFIÉ)**

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

	2018	2017	
CASH PROVIDED BY (USED IN)			AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE
Operating activities			Activités d'exploitation
Net result for the year	\$ (69,427)	\$ (23,268)	Résultat net de l'exercice
Amortization	15,917	12,716	Amortissement
Gain on sale of investments	(17,985)	3,845	Gain sur disposition de placements
Unrealized loss (gain) on investments	41,806	(10,798)	Perte (gain) non réalisé sur placements
Changes in operating net assets			Variations des postes hors caisse
Physics in Canada receivable	(2,244)	3,510	Montant à recevoir - La Physique au Canada
Other receivables	(54,535)	(1,360)	Autres débiteurs
Prepaid expenses	8,539	(2,577)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued charges	(4,753)	(39,815)	Fournisseurs et frais courus
Deferred contributions	11,617	1,641	Apports reportés
Deferred revenue - Physics in Canada	(971)	1,221	Apports reportés - La Physique au Canada
Due to divisions	6,714	5,573	Dû aux divisions
CAP Foundation	(22,858)	(6,592)	Fondation de l'ACP
	<u>(88,180)</u>	<u>(55,904)</u>	
Investing activities			Activités d'investissement
Purchase of investments	(12,480)	(41,625)	Acquisition de placements
Proceeds from sale of investments	159,890	82,567	Produits sur disposition de placements
Purchase of capital assets	(40,597)	(67,369)	Acquisition d'immobilisations
	<u>106,813</u>	<u>(26,427)</u>	
Increase in cash	18,633	(82,331)	Augmentation de l'encaisse
Cash, beginning of year	<u>24,881</u>	<u>107,212</u>	Encaisse, au début de l'exercice
Cash, end of year	<u>\$ 43,514</u>	<u>\$ 24,881</u>	Encaisse, à la fin de l'exercice

**CANADIAN ASSOCIATION OF
PHYSICISTS**

**NOTES TO THE FINANCIAL
STATEMENTS**

(UNAUDITED)

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2018

**ASSOCIATION CANADIENNE
DES PHYSIENS ET PHYSIENNES**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS
FINANCIERS**

(NON VÉRIFIÉ)

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

1. Scope of the Combined Financial statements

The Canadian Association of Physicists ("CAP") is a non-governmental, non-profit organization. It was incorporated under the Canada Business Corporations Act in June 1951 without share capital.

The organization is exempt from income tax under section 149(1)(l) of the Income Tax of Canada.

2. Summary of Significant Accounting Policies

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

Fund Accounting

The General Fund is the general operation account which covers the organizations' administration, personnel and general operations.

The Brockhouse Fund was created by the Division of Condensed Matter and Materials Physics' and is intended to act as a principal investment, with interest being used to pay the Division of Condensed Matter and Materials Physics' share of the Brockhouse Medal.

The purpose of the Congress Averaging Fund is to enable CAP to hold the annual Congress in areas where the profit would be smaller than normally expected. In instances where a Congress generates a surplus that is in excess of a predetermined target, all, or a portion of these funds, may be transferred to the Congress Averaging Fund. The goal is to maintain the Congress Averaging Fund around, but no more than, \$60,000.

The purpose of the IUPAP General Assembly Fund is to enable CAP to manage funds needed for the General Assembly, should it be held in Canada.

The purpose of the Herzberg Fund is to help fund the expenses each year of the Herzberg Memorial Lecturer at the Congress. The Fund was established when CAP was bequeathed a portion of the estate of Gerhard Herzberg.

1. Statut et objectif de l'organisme

L'Association canadienne des physiciens et physiciennes ("ACP") est un organisme non gouvernemental et sans but lucratif. Elle fut constituée en juin 1951 en vertu de la loi canadienne sur les sociétés par actions sans capital-actions.

L'Association est exemptée d'impôt sur le revenu en vertu de la loi de l'impôt sur le revenu du Canada alinéa 149(1)(l).

2. Sommaire des principales méthodes comptables

Les états financiers ont été préparés selon les normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif et incluent les principales méthodes comptables suivantes :

Comptabilité par fonds

Le but du Fonds général est de couvrir les dépenses d'administration, du personnel et des opérations générales de l'Association.

Le Fonds Brockhouse a été créé par la division de la physique de la matière condensée et des matériaux (DPMCM) dans le but d'agir en tant que placement principal, les intérêts servant à payer la portion de la médaille Brockhouse attribuée à la DPMCM.

Le but du Fonds des Congrès est de permettre à l'Association de tenir le congrès annuel à des endroits où les profits sont normalement moins élevés que prévus. Dans une situation où un congrès génère un surplus excédentaire à un objectif prédéterminé, tout, ou une portion de ce surplus, peut être transféré au Fonds des Congrès. L'objectif est de maintenir normalement le Fonds des Congrès autour de 60 000 \$, sans excéder ce montant.

Le but du Fonds d'assemblée générale d'UIPPA est de permettre à l'Association de gérer les fonds nécessaires à l'assemblée générale si elle est tenue au Canada.

Le but du Fonds Herzberg est d'aider à défrayer les dépenses du conférencier invité pour la présentation commémorative Herzberg au congrès annuel. Le fonds a été établi quand l'ACP a reçu une part de la succession de Gerhard Herzberg.

**CANADIAN ASSOCIATION OF
PHYSICISTS**

**NOTES TO THE FINANCIAL
STATEMENTS**

(UNAUDITED)

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2018

**ASSOCIATION CANADIENNE
DES PHYSIENS ET PHYSIENNES**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS
FINANCIERS**

(NON VÉRIFIÉ)

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

2. Summary of Significant Accounting Policies (cont'd)

Fund Accounting (continued)

The purpose of the Science Policy Fund is for science policy activities. The cost of hiring a science policy consultant is borne out of the General Fund. All other science policy related expenses are covered by the Science Policy Fund as required.

The purpose of the Reserve Fund is to set aside a portion of CAP's accumulated surplus for unforeseen contingencies and strategic initiatives. Under normal circumstances, the fund will only be accessed with the express support of CAP's Advisory Council.

Revenue recognition

The Association 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.

Membership fees are recognized as revenue of the General Fund. The portions of membership fees related to the next fiscal year are reported as deferred contributions.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents can include cash on hand, and balances with financial institutions (net of temporary overdrafts).

Capital assets

Capital assets are recorded at cost.

Computer equipment, computer software, and office equipment are amortized on a straight line basis over three years. The association's website and database software are amortized on a straight line basis over ten years. Medal dies are amortized on a 20% declining balance basis. One half of the stated rate is applied in the year of acquisition.

2. Sommaire des principales méthodes comptables (suite)

Comptabilité par fonds (suite)

Le Fonds de la politique scientifique est utilisé pour les activités liées à la politique scientifique. Les coûts reliés à l'embauche des consultants en politique scientifique sont déboursés par le Fonds général. Tous les autres frais reliés à la politique scientifique sont couverts par le Fonds de la politique scientifique tel que requis.

Le but du Fonds de réserve est de séparer une portion du surplus cumulé de l'ACP pour les éventualités imprévues et les initiatives stratégiques. En temps normal, on ne peut accéder à ce Fonds qu'avec l'approbation expresse du Conseil consultatif de l'ACP.

Constatation des revenus

L'Association applique la méthode du report pour comptabiliser les apports.

Les apports affectés sont constatés en produits de l'exercice au cours duquel les charges connexes sont engagées. Les apports non affectés sont constatés en produits lorsqu'ils sont reçus ou à recevoir si le montant à recevoir peut être raisonnablement estimé et que sa réception est raisonnablement assurée.

Les cotisations des membres sont constatées à titre de revenus du Fonds général. Les apports reportés représentent la portion des cotisations rattachées à l'année suivante.

Caisse et équivalents de caisse

La caisse et les équivalents de caisse incluent de l'argent comptant et des soldes avec les institutions financières (nets des découverts temporaires).

Immobilisations

L'actif immobilisé est comptabilisé au coût.

Les équipements informatiques, les logiciels et les équipements de bureau sont amortis linéairement sur trois ans. Le site Web et le logiciel de base de données de l'association sont amortis linéairement sur dix ans. Les matrices de médailles sont amorties selon la méthode du solde dégressif au taux annuel de 20 %. La moitié du taux déterminé s'applique dans l'année d'acquisition.

CANADIAN ASSOCIATION OF
PHYSICISTS

NOTES TO THE FINANCIAL
STATEMENTS

(UNAUDITED)

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2018

ASSOCIATION CANADIENNE
DES PHYSICIENS ET PHYSIENNES

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS
FINANCIERS

(NON VÉRIFIÉ)

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

2. Summary of Significant Accounting Policies (cont'd)

Financial Instruments

Measurement of financial instruments

Financial assets and liabilities are initially measured at fair value and subsequently measured at amortized cost, except for investments, which are measured at fair value. Changes in fair value are recognized in the net result for the year.

Impairment

Financial assets measured at cost are tested for impairment when there are indicators of impairment. The amount of the write-down is recognized in the net result for the year.

Transaction costs

Transaction costs are recognized in the net result in the period incurred. However, financial instruments that will not be subsequently measured at fair value are adjusted by the transaction costs that are directly attributable to their origination, issuance, or assumption.

Accounting Estimates

The preparation of financial statements in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations requires management to make estimates and assumptions that affect the amounts recorded in the financial statements. These estimates are based on management's best knowledge of current events and actions that CAP may undertake in the future. Actual results may differ from these estimates.

3. Investments

Short-term investments are comprised of term deposits bearing interest of 0.60% and 2.80% annually.

Long-term investments are comprised of term deposits, and corporate bonds, bearing interest between 2.09% and 3.54%, and maturing between June 12, 2020 and September 9, 2020.



2. Sommaire des principales méthodes comptables (suite)

Instruments financiers

Évaluation des instruments financiers

L'entité évalue initialement ses actifs et passifs financiers à la juste valeur et ultérieurement au coût après amortissement, à l'exception des placements, qui sont mesurés à la juste valeur. Les variations de juste valeur sont comptabilisées dans le résultat net de l'exercice.

Dépréciation

Les actifs financiers évalués au coût sont soumis à un test de dépréciation s'il existe des indications possibles de dépréciation. Le montant de réduction de valeur est comptabilisé au résultat net.

Coûts de transaction

L'entité comptabilise ses coûts de transactions au résultat net de l'exercice où ils sont engagés. Cependant, les instruments financiers qui ne seront pas évalués ultérieurement à la juste valeur sont majorés des coûts de transaction directement attribuables à la création, à l'émission ou à la prise en charge.

Estimations comptables

Pour dresser des états financiers conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, la direction de l'organisme doit faire des estimations et poser des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés dans les états financiers et les notes afférentes. Ces estimations sont fondées sur la connaissance que la direction possède des événements en cours et sur les mesures que l'Association pourrait prendre à l'avenir. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

3. Placements

Les placements à court terme sont composés de dépôts à terme portant intérêt entre 0,60 %, et 2,80 % annuellement.

Les placements à long terme sont composés de dépôts à terme et des obligations de sociétés portant intérêt entre 2,09 % et 3,54 %, échéant entre le 12 juin 2020 et le 9 septembre 2020.

CANADIAN ASSOCIATION OF
PHYSICISTS

NOTES TO THE FINANCIAL
STATEMENTS

(UNAUDITED)

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2018

ASSOCIATION CANADIENNE
DES PHYSIENS ET PHYSIENNES

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS
FINANCIERS

(NON VÉRIFIÉ)

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

3. Investments (cont'd)

In addition, long-term investments include equity investments comprised of various income trusts and common shares totaling \$181,733 (2017 – \$275,360). As outlined in note 2, these investments are recorded at fair market value. Investment income includes an unrealized loss of \$41,806 (2017 – gain of \$10,798) due to the change in the fair value of equity investments. A Guaranteed Investment Certificate of \$30,000 is being used as collateral by the bank for overdraft protection on the operating account.

4. Capital Assets

	2018	2017
Computer equipment	\$16,260	\$15,831
Medal dies	9,534	9,534
Office equipment	9,222	9,222
Computer software	36,035	36,035
Website	60,742	57,992
Database software	<u>60,310</u>	<u>22,892</u>
	192,103	151,506
Less accumulated amortization	<u>(88,390)</u>	<u>(72,473)</u>
	<u>\$103,713</u>	<u>\$79,033</u>
Accumulated amortization		
	2018	2017
Computer equipment	\$15,974	\$15,514
Medal dies	9,534	9,534
Office equipment	9,222	9,222
Computer software	35,756	32,404
Website	11,873	5,799
Database software	<u>6,031</u>	<u>0</u>
Total accumulated amortization	<u>\$88,390</u>	<u>\$72,473</u>

3. Placements (suite)

De plus, les placements à long terme incluent des placements dans divers fiduciaires de revenus et des actions ordinaires totalisant 181 733 \$ (2017 – 275 360 \$). Tel que mentionné à la note 2, ces placements sont présentés à la juste valeur marchande. Les revenus de placements incluent une perte non réalisée de 41 806 \$ (2017 – gain non réalisé de 10 798 \$) due à la variation de la juste valeur de ces placements. Le découvert bancaire du compte courant est garanti par un certificat de placement garanti de 30 000 \$.

4. Immobilisations

	2018	2017
Équipement informatique	16 260 \$	15 831 \$
Matrices de médailles	9 534	9 534
Équipement de bureau	9 222	9 222
Logiciel informatique	36 035	36 035
Site Web	60 742	57 992
Logiciel de base de données	<u>60 310</u>	<u>22 892</u>
	192 103	151 506
Moins l'amortissement cumulé	<u>(88 390)</u>	<u>(72 473)</u>
	<u>103 713 \$</u>	<u>79 033 \$</u>
Amortissement cumulé		
	2018	2017
Équipement informatique	15 974 \$	15 514 \$
Matrices de médailles	9 534	9 534
Équipement de bureau	9 222	9 222
Logiciel informatique	35 756	32 404
Site Web	11,873	5 799
Logiciel de base de données	<u>6 031</u>	<u>0</u>
Total de l'amortissements cumulé	<u>88 390 \$</u>	<u>72 473 \$</u>

CANADIAN ASSOCIATION OF
PHYSICISTS

NOTES TO THE FINANCIAL
STATEMENTS

(UNAUDITED)

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2018

ASSOCIATION CANADIENNE
DES PHYSIENS ET PHYSIENNES

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS
FINANCIERS

(NON VÉRIFIÉ)

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

5. Deferred Contributions

	2018	2017
Membership fees	\$167,043	\$153,896
PPhys license fees	2,020	2,480
Contributions	<u>3,020</u>	<u>4,090</u>
Balance, end of year	<u>\$172,083</u>	<u>\$160,466</u>

6. Due to Divisions

The balance consists of fees paid by members of CAP to belong to specific areas (divisions) within physics that are of interest to them. CAP retains these funds on behalf of the divisions and then makes disbursements on their behalf using these funds, on the approval/authorization of the division executive. In 2018, \$13,336 of disbursements were made.

7. Related party transactions and balances

The CAP Foundation is a registered charity which supports the many activities undertaken by CAP in support of physics education and physics student activities. The two organizations are related through common control.

The receivable balance of \$6,395 is non-interest bearing and has no specific terms of repayment.

During the year, CAP made the following grants to the CAP Foundation:

	2018	2017
Corporate member fees	\$ 0	\$ 2,750
Lecture tours	<u>0</u>	<u>2,000</u>
Total grants	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 4,750</u>

In addition, CAP charged the CAP Foundation \$10,000 (2017 - \$22,000) for administrative services provided during the year.

These transactions are measured at the exchange amount which is the amount of consideration established and agreed to by the related parties.

5. Apports reportés

	2018	2017
Cotisations des membres	167 043 \$	153 896 \$
Applications et frais de phys.	2 020	2 480
Apports	<u>3 020</u>	<u>4 090</u>
Solde à la fin de l'exercice	<u>172 083 \$</u>	<u>160 466 \$</u>

6. Dû aux divisions

Le solde dû aux divisions est constitué des frais payés par les membres de l'ACP désirant faire partie de groupes (divisions) spécifiques au sein de la discipline de la physique qui les intéressent. L'ACP garde ces fonds pour ces divisions et effectue les déboursés nécessaires à même ces fonds avec l'approbation/l'autorisation de l'exécutif des divisions. Au cours de l'exercice, un décaissement de 13 336 \$ a été effectué.

7. Opérations entre apparentés

La Fondation de l'ACP est un organisme de bienfaisance enregistré, promouvant les différentes activités parrainées par l'ACP pour l'enseignement de la physique ainsi que pour différentes activités organisées pour les étudiants en physique.

Le montant à recevoir de 6 395 \$ est sans intérêt et sans modalité spécifique de remboursement.

Durant l'année, l'ACP a fait les versements suivants à la Fondation de l'ACP:

	2018	2017
Cotisations des membres corporatifs	0 \$	2 750 \$
Tournées de conférences	<u>0</u>	<u>2 000</u>
Total des versements	<u>0 \$</u>	<u>4 750 \$</u>

De plus, l'Association a réclamé des honoraires de gestion de 10 000 \$ (2017 - 22 000 \$) durant l'année à la Fondation de l'ACP.

Ces transactions sont inscrites à la valeur d'échange. Cette valeur correspond au montant de la contrepartie convenue entre les parties apparentées.

CANADIAN ASSOCIATION OF
PHYSICISTS

NOTES TO THE FINANCIAL
STATEMENTS

(UNAUDITED)

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2018

ASSOCIATION CANADIENNE
DES PHYSICIENS ET PHYSIENNES

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS
FINANCIERS

(NON VÉRIFIÉ)

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

8. Annual congress

The congress expenses exclude any salary costs associated with time devoted by permanent staff to the planning and implementation of the event.

9. Financial instruments

The Association is exposed to various risks through its financial instruments. The following analysis provides a measure of the Association's risk exposure and concentrations at December 31, 2018.

Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will cause a financial loss for the other party by failing to discharge an obligation. The Association's main credit risks relate to its other receivables. The Association provides credit to its clients in the normal course of operations.

Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates. The Association is exposed to interest rate risk on its fixed rate financial instruments.

Other price risk

Other price risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices (other than those arising from interest rate risk or currency risk), whether those changes are caused by factors specific to the individual financial instrument or its issuer, or factors affecting all similar financial instruments traded in the market. The Association is exposed to other price risk through its long-term investments.

8. Congrès annuel

Les dépenses du congrès excluent le coût salarial associé au temps consacré par le personnel permanent à la planification et l'organisation de l'événement.

9. Instruments financiers

L'Association est exposée à divers risques liés aux instruments financiers. L'analyse de risque suivante fournit une mesure des risques auxquels l'Association est exposée et la concentration de ces risques au 31 décembre 2018.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à une obligation et de ce fait, entraîne une perte financière à l'autre partie. Les principaux risques de crédit pour l'Association sont liés aux autres débiteurs. L'Association consent du crédit à ses clients dans le cours normal de ses activités.

Risque lié au taux d'intérêt

Le risque lié au taux d'intérêt est défini comme étant le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison de variations dans les taux d'intérêts du marché. L'Association est exposée au risque lié aux taux d'intérêt sur leurs instruments financiers à taux fixe.

Autre risque de prix

L'autre risque de prix est défini comme étant le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison de variations dans les prix du marché (autre que ceux causés par les risques liés au taux d'intérêt ou au taux de change), que ces variations soient causées par des facteurs spécifiques à l'instrument financier ou son émetteur, ou des facteurs affectant tous les instruments financiers similaires échangés sur le marché. L'Association est exposée à l'autre risque de prix sur leurs investissements à long terme.

**CANADIAN ASSOCIATION OF
PHYSICISTS**

**NOTES TO THE FINANCIAL
STATEMENTS**

(UNAUDITED)

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2018

**ASSOCIATION CANADIENNE
DES PHYSICIENS ET PHYSIENNES**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS
FINANCIERS**

(NON VÉRIFIÉ)

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

10. Commitments

The Association has entered into a long-term lease agreement expiring in July 2020 for the rental of office space. The minimum lease payments for the next two years are \$20,268 in 2019, and \$11,123 in 2020.

10. Engagements

L'Association s'est engagée en vertu d'un contrat de location à long terme se terminant en juillet 2020 pour l'espace de bureau. Les versements minimums exigibles au cours des deux prochains exercices s'élèvent à 20 268 \$ en 2019 et 11 123 \$ en 2020.