THE GENDRON FUND /
LES FONDS GENDRON

AUDITED FINANCIAL STATEMENTS /
ÉTAT FINANCIERS AUDITÉ

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2011 /
POUR L'EXERCISE TERMINE LE 31 DÉCEMBRE, 2011

Auditors' Report / Rapport des vérificateures
Statement of Financial Position / Declaration de situation financiere
Statement of Revenue and Expenditure / État des revenus et dépenses
Statement of Changes in Net Assets / État l'évolution de l'actif (passif) net
Notes to Financial Statements / Notes Accompagnant les état financiers

FROUIN GROUP

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the Members,
The Gendron Fund

Report on the Financial Statements
We have audited the accompanying financial statements of The Gendron Fund, which comprise the statement of financial position as at December 31, 2011 and the statements of changes in net assets and revenue and expenditure 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 accounting principles generally accepted in Canada, 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.

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

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS INDÉPENDANTS

Aux membres de
Le Fonds Gendron

Rapport sur les états financiers
Nous avons vérifié les états financiers ci-joints de Le Fonds Gendron, qui comprennent la déclaration de situation financière au 31 décembre, 2011 et les états de l'évolution de l'actif net, des revenus et des dépenses ainsi qu'un résumé des conventions comptables et d'autres informations importantes.

Responsabilité de la direction à l'égard des états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation juste de ces états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada et de contrôle interne déterminés par la direction comme étant nécessaires pour permettre la préparation d'états financiers qui ne présentent pas d'inexactitudes importantes, que ce soit en raison de fraude ou d'erreurs.

Responsabilité des vérificateurs
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification. Nous avons effectué notre audit selon les normes canadiennes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que nous nous conformions aux règles d'éthique et et que nous planifions et réalisions l'audit pour obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes significatives.

FROUIN GROUP

FROUIN GROUP

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT (Continued)

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

Auditors' Responsibility (continued)
We believe that the audit evidence that we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion
In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of The Gendron Fund as at December 31, 2011 and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with accounting principles generally accepted in Canada.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS INDÉPENDANTS (Suite)

Un audit consiste en une série de procédures visant à obtenir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures dépend du jugement du vérificateur, y compris l'évaluation des risques d'inexactitudes importantes dans les états financiers, que ce soit en raison de fraude ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations de risques, le vérificateur tient compte du contrôle interne relatif à la préparation et la présentation juste des états financiers de l'entité afin de définir les procédures d'audit appropriées dans les circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit consiste également à évaluer la pertinence des conventions comptables retenues et le caractère

Responsabilité des vérificateurs (suite)
raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

Avis
À notre avis, ces états financiers présentent, à tous égards importants, la situation financière de Le Fonds Gendron au 31 décembre, 2011 sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada.

Frouin Group

Licensed Public Accountants
Ottawa, Ontario
April 23, 2012

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

FROUIN GROUP PROFESSIONAL CORPORATION
CHARTERED ACCOUNTANTS
2301 Carling Avenue, Suite 101, Ottawa, ON K2B 7G3
Tel: 613-230-1022 Fax: 613-230-2954
E-mail: info@frouin.com Web: www.frouin.com

THE GENDRON FUND /
LES FONDS GENDRON

AUDITED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION/
DECLARATION DE SITUATION FINANCIERE

AS AT DECEMBER 31, 2011 /
AU 31 DÉCEMBRE, 2011

	2011	2010	
CURRENT ASSETS			ACTIFS À COURT TERME
Cash	**$ 889**	$ 144	Encaisse
INVESTMENTS (note 3)	**200,170**	209,267	PLACEMENTS (note 4)
	$ 201,059	$ 209,411	
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Due to the CIC (note 5)	**$ 8,630**	$ 1,177	A payer à CIC (note 5)
Deferred Contributions (note 4)	**0**	2,000	Revenus reportés (note 4)
	8,630	3,177	
NET ASSETS			ACTIF NET
Unrestricted	**192,429**	206,234	Non affecté
	$ 201,059	$ 209,411	

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

Maja Veljkovic, CIC Chair

Roland Andersson, CIC Executive Director

(See accompanying Notes to Financial Statements) /
(Voir les notes d'accompagnement aux relevés des compte financier)

FROUIN GROUP

THE GENDRON FUND/
LES FONDS GENDRON

AUDITED STATEMENT OF REVENUE AND EXPENDITURE /
ÉTAT DE RÉSULTATS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2011
POUR L'EXERCISE TERMINE LE 31 DÉCEMBRE, 2011

	2011		2010	
	Budget (Unaudited)/ (Non vérifiés)	Actual/ Chiffres Réels	Actual/ Chiffres Réels	
REVENUES				**RECETTES**
Investment income	$ 8,000	**$ 11,479**	$ 8,852	Revenu de placements
Gain on Investments	0	**(18,631)**	3,231	Gain sur placements
Contributions (note 4)	2,000	**2,000**	4,000	Contributions (note 4)
	10,000	**(5,152)**	16,083	
EXPENSES				**DÉPENSES**
Administration fee	1,350	**1,350**	1,350	Frais administratifs
Travel Awards	8,000	**7,303**	10,000	Indeminités de déplacements
Miscellaneous	50	**0**	11	Divers
	9,400	**8,653**	11,361	
EXCESS OF EXPENSES OVER REVENUE	$ 600	**$ (13,805)**	$ 4,722	**EXCÉDENT DES DÉPENSES SUR LES REVENUS**

(See accompanying Notes to Financial Statements) /
(Voir les notes d'accompagnement aux relevés des compte financier)

FROUIN GROUP

THE GENDRON FUND /
LES FONDS GENDRON

AUDITED STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS /
ÉTAT L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF (PASSIF) NET

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2011/
POUR L'EXERCISE TERMINE LE 31 DÉCEMBRE, 2011

	2011	2010	
UNRESTRICTED NET ASSETS			**ACTIF NET NON AFFECTÉ**
Balance - beginning of year	**$ 206,234**	$ 201,512	Solde, début de l'exercise
Net revenue (expenditure) for the year	**(13,805)**	4,722	Revenus (dépenses) nets pour l'exercise
Balance - end of year	**$ 192,429**	$ 206,234	Solde, fin de l'exercise

(See accompanying Notes to Financial Statements) /
(Voir les notes d'accompagnement aux relevés des compte financier)

FROUIN GROUP

THE GENDRON FUND /
LES FONDS GENDRON

AUDITED STATEMENT OF CASH FLOWS
ÉTAT DES MARGES

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2011/
POUR L'EXERCISE TERMINE LE 31 DÉCEMBRE, 2011

	2011	2010	
Cash Flow From Operating Activities			**Mouvements de la Trésorerie Liés Aux Activiés de Fonctionnement**
Excess - revenue / (expenses)	**(13,805)**	$ 4,722	Excédent - recettes / (dépenses)
Gain (loss) on investments	**18,631**	(3,231)	Gain sur placements
	4,826	1,491	
Change in Working Capital	**5,453**	3,177	Évolution du fonds de roulement
	10,279	4,668	
Cash Flow from Investing Activities			**Flux de Trésorerie Lié Aux Activités D'Investissement**
Net purchases of investments	**(9,534)**	(6,346)	Acquisitions nets de placements
Net Change in Cash	**745**	(1,678)	**Variation nette des encaisse**
Cash at the beginning of the year	**144**	1,822	**Encaisse au début de l'exercice**
Cash at the end of the year	**$ 889**	$ 144	**Encaisse à la fin de l'exercice**
Represented by:			**Représentée par:**
Cash	**$ 889**	$ 144	Encaisse

(See accompanying Notes to Financial Statements) /
(Voir les notes d'accompagnement aux relevés des compte financier)

FROUIN GROUP

THE GENDRON FUND /
LES FONDS GENDRON

NOTES TO AUDITED FINANCIAL STATEMENTS /
NOTES ACCOMPAGNANT LES ÉTAT FINANCIERS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2011 /
POUR L'EXERCISE TERMINE LE 31 MARS 2011

1. ORGANIZATION

The Gendron Fund was set up June 1, 1982 by The Chemical Institute of Canada by way of a trust agreement to utilize the funds generated from the International Union of Pure and Applied Chemistry (IUPAC) Congress to assist young Canadian scientists to attend overseas IUPAC meetings or activities and to provide initial funding for IUPAC sponsored meetings to be held in Canada.

As a not-for-profit trust, the Fund is not subject to income taxes.

1. ORGANISME

Le Fonds Gendron a été créé le 1er juin 1982 par l'Institut de chimie du Canada au moyen d' une entente de fiducie. Il a pour objectif d'utiliser les fonds générés par le congrès de l'Union internationale de chimie pure et appliquée (UICPA) pour aider les jeunes scientifiques canadiens à assister aux réunions ou aux activités de l'UICPA à l' étranger et pour avancer la mise de fonds initiale en vue des réunions de l'UICPA tenues au Canada.

Le Fonds est une fiducie sans but lucratif et il est donc exonéré de l'impôt sur le revenu.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

a) Revenue recognition
The Fund follows the deferral method of accounting for revenue. Restricted contributions are recognized as revenue in the year in which the related expenses are incurred. Unrestricted contributions are recognized as revenue when received or receivable if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured. Investment income is recognized as revenue when earned.

b) Estimates and assumptions
The preparation of financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expenditure during the reporting period. Actual results may differ from those estimates.

c) Investments
Investments are measured at fair value at each reporting date, with gains and losses recognized in the statement of revenue and expenditure as part of investment income.

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

a) Constatation des produits
L'Association utilise la méthode du report pour la comptabilisation des apports. Les cotisations assujetties à des restrictions sont comptabilisées comme des recettes dans l'exercice où les dépenses connexes sont engagées. Les apports non affectés sont comptabilisés comme des recettes lorsqu'ils sont reçus ou comme des montants à percevoir s'ils peuvent être estimés de façon raisonnable et que leur perception est raisonnablement certaine.

b) Prévisions et hypothèses
La préparation des états financiers exige que la direction fasse des prévisions et des hypothèses qui affecteront le montant déclaré de l'actif et du passif ainsi qu'une presentation d'informations annexes sur l'actif et le passif éventuels et sur les montants déclarés des revenus et dépenses au cours de la période visée. Les résultats réels peuvent être différents de ceux budgétés.

c) Placements
Les investissements sont mesurés à leur juste valeur à chaque date d'arrêté des comptes, les gains et les pertes étant reconnus à l'état des revenus et des dépenses comme partie du revenue d'investissement.

THE GENDRON FUND /
LES FONDS GENDRON

NOTES TO AUDITED FINANCIAL STATEMENTS /
NOTES ACCOMPAGNANT LES ÉTAT FINANCIERS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2011 /
POUR L'EXERCISE TERMINE LE 31 MARS 2011

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

d) Financial Instruments

Financial assets and financial liabilities are "held for trading"; changes in fair value, both realized and unrealized, are recorded as adjustments to revenue and expenditure. The Fund has elected to continue to apply the recommendations of "Financial Instruments - Disclosure and Presentation," Section 3861, of the Canadian Institute of Chartered Accountants Handbook to present and disclose its financial statements and defer adaption of Section 3862 and 3863 with respect to presentation and disclosure of Financial Instruments.

e) Allocation of expenses

The Fund incurs expenses for the administration of the organization and its programs - including corporate governance, general management and general support. These expenses are allocated on an appropriate basis and consistently each year.

3. INVESTMENTS

Investments, which consist of bonds, equities and mutual funds, are carried at fair value.

Effective rates to maturity of the bonds range from 4.85% to 5.37% and they mature on a staggered basis over the next six years.

4. DEFERRED CONTRIBUTIONS

The Fund received a contribution for covering the CNC-IUPAC travel awards for $6,000 of which $2,000 related to 2010 and remaining $0 for 2011.

5. RELATED PARTY

The Chemical Institute of Canada has significant influence in providing management services to the Fund. The Fund paid $1,350 (2010 - $1,350) in administration fees for management of the Fund to the Chemical Institute of Canada. These transactions were carried out in the normal course of operations and are recorded at the fair value of the transaction.

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

d) Instruments financiers

Actifs et les passifs financiers sont "détenus à des fins de transaction »; variations de juste valeur, à la fois réalisés et non réalisés, sont comptabilisés comme des ajustements des recettes et des dépenses. Le Fonds a choisi de continuer à appliquer les recommandations de l'article 3861 « Instruments financiers - Informations financières et présentation », du manuel de l'Institut canadien des comptables agréés afin de présenter et divulguer ses états financiers et de différer l'adaptation des articles 3862 et 3863 en matière de présentation et divulgation des instruments financiers.

e) Atribution des dépenses

Le Fonds encours des dépenses reliées à l'administration de l'organisme et de ses programmes, y compris la gouvernance d'entreprise, la gestion en général, et le soutien en général. Ces dépenses sont attribuées au Fonds de façon appropriée et conformément chaque année.

3. PLACEMENTS

Les Placements, qui prennent la forme d'obligations, d'actions et de fonds communs de placement, sont évalués au coût.
Le taux réel des obligations à l'échéance va de 4,85 à 5,37 % ; les obligations viendront à échéance par échelonnement au cours des six prochaines années.

4. APPORTS REPORTÉS

Le Fonds a reçu une contribution pour couvrir les bourses de voyage du CNC-UICPA pour 6 000 $, dont 2 000 $ liés à 2010 et les 0 $ restant pour 2011.

5. PARTIE APPARENTÉE

L'Institut de chimie du Canada exerce une influence notable dans la fourniture de services de gestion du Fonds. Le Fonds a versé 1 350 $ (2010 - 1 350 $) en frais d'administration pour la gestion du Fonds à l'Institut de chimie du Canada. Ces transactions ont été effectuées dans le cours normal des activités et sont constatées à la juste valeur de la transaction.

6. FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

The carrying value of cash approximates fair value. Investments are carried at fair value. It is management's opinion that the Fund is not exposed to significant interest, currency or credit risks arising from these financial instruments.

7. COMPARATIVE FIGURES

Certain comparative figures have been reclassified to conform with the current presentation. Prior year results have not been audited.

8. CAPITAL DISCLOSURES

The Gendron Fund defines the capital that it manages as net assets.
The capital management objectives of the Gendron Fund include ensuring the ability to continue as a going concern so as to continue the activities of the Fund.
There are no externally imposed capital requirements for the Fund.

6. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

La valeur comptable de l'encaisse est l'équivalent approximatif de leur juste valeur. Les placements sont inscrits à leur juste valeur. De l'avis de la direction, le Fonds n'est pas exposé à des risques majeurs, en ce qui concerne l'intérêt, la monnaie ou le crédit, relativement à ces instruments financiers.

7. CHIFFRES CORRESPONDANTS DES EXERCICES ANTÉRIEURS

Certains chiffres correspondants des exercices antérieurs ont été réagencés pour satisfaire aux exigences de cette présentation. Des résultats antérieurs d'année n'ont pas été audités

8. INFORMATIONS RELATIVES AU CAPITAL

Le Fonds Gendron définit le capital qu'elle gère comme de l'actif net.
Les objectifs de gestion du capital du Fonds Gendron consistent notamment à faire en sorte de pouvoir poursuivre ses activités et à maintenir des liquidités suffisantes pour s'acquitter de ses obligations au moment voulu.
Le Fonds n'est assujetti à aucune exigence externe en matière de capital.