CANADIAN SOCIETY FOR CHEMICAL TECHNOLOGY / SOCIÉTÉ CANADIENNE DE TECHNOLOGIE CHIMIQUE

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,
Canadian Society for Chemical Technology

Report on the Financial Statements
We have audited the accompanying financial statements of Canadian Society for Chemical Technology, 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
Société canadienne de technologie chimique

Rapport sur les états financiers
Nous avons vérifié les états financiers ci-joints de Société canadienne de technologie chimique, 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 Canadian Society for Chemical Technology 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 Société canadienne de technologie chimique 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

CANADIAN SOCIETY FOR CHEMICAL TECHNOLOGY /
SOCIÉTÉ CANADIENNE DE TECHNOLOGIE CHIMIQUE

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
Prepaid expenses	**$ 2,441**	$ 981	Frais payés d'avance
Funds held by the CIC (note 3)	**(4,084)**	14,142	Fonds détenus par l'ICC (note 3)
	$ (1,643)	$ 15,123	
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Accounts payable	**$ 1,445**	$ 1,435	Créditeurs
Deferred Revenue (note 4)	**13,882**	15,323	Revenus reportés (note 4)
	15,327	16,758	
NET ASSETS			ACTIF NET
Unrestricted	**(16,970)**	(1,635)	Non affecté
	$ (1,643)	$ 15,123	

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

Chris Meintzer, CSCT President

Murray Watt, CSCT Treasurer

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

FROUIN GROUP

CANADIAN SOCIETY FOR CHEMICAL TECHNOLOGY/
SOCIÉTÉ CANADIENNE DE TECHNOLOGIE CHIMIQUE

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**
Membership Fees	$ 30,842	**$ 23,609**	$ 25,535	Cotisations d'affiliation
Constituent fees	660	**560**	660	Cotisations des sociétés constituantes
Certificates	100	**175**	200	Certificats
Investment income	0	**0**	676	Revenu de placements
Symposium & courses	39,090	**3,310**	19,305	Symposium et cours
Miscellaneous	75	**0**	0	Divers
	70,767	**27,654**	46,376	
EXPENSES				**DÉPENSES**
Constituent Society Fees to CIC (note 3)	30,000	**28,000**	28,000	Cotisations des sociétés constituantes à l'ICC (note 4)
Travel and meetings	750	**689**	707	Congrès
Legal, audit and insurance	2,750	**2,163**	2,295	Frais juridique, de vérification et d'assurance
Student	2,000	**536**	1,562	Autres frais de bureau
Certifications and awards	750	**197**	802	Soutien auzx étudiantes
Promotion	5,500	**4,734**	4,155	Réunions des dirigeants et administrateurs
Credit card surcharge	500	**532**	777	Recruitement de members
Symposium/ workshop	24,250	**4,765**	17,281	Récompense et prix
Translation	75	**0**	0	Soutien aux divisions
Website	1,250	**1,343**	1,133	Site Web
Miscellaneous	100	**30**	30	Divers
	67,925	**42,989**	56,742	
EXCESS OF EXPENSES OVER REVENUE	$ 2,842	**$ (15,335)**	$ (10,366)	**EXCÉDENT DES DÉPENSES SUR LES REVENUS**

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

FROUIN GROUP

CANADIAN SOCIETY FOR CHEMICAL TECHNOLOGY /
SOCIÉTÉ CANADIENNE DE TECHNOLOGIE CHIMIQUE

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	**$ (1,635)**	$ 8,731	Solde, début de l'exercise
Net revenue (expenditure) for the year	**(15,335)**	(10,366)	Revenus (dépenses) nets pour l'exercise
Balance - end of year	**$ (16,970)**	$ (1,635)	Solde, fin de l'exercise

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

FROUIN GROUP

CANADIAN SOCIETY FOR CHEMICAL TECHNOLOGY /
SOCIÉTÉ CANADIENNE DE TECHNOLOGIE CHIMIQUE

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

Canadian Society for Chemical Technologists - as the pre-eminent technical society for chemical technologists in Canada, the Society provides its members with services that enhance their professional careers, contributes to the practice of chemical technology and represents the profession to the public. It was incorporated under the Canada Corporations Act as a not-for-profit organization on January 2, 2007 and as such is exempt from income taxes. Previously it operated under The Chemical Institute of Canada.

1. ORGANISME

La Societé canadienne de technologie chimique - le principal organisme des technologues en chimie du Canada - offre à ses membres des services de perfectionnement, et elle contribute à la pratique de la profession, tout en représentant ses membres auprès du public. Elle a été constituée le 2 janvier 2007 à titre d'organisme sans but lacratif en vertu de la Loi sur les corporations canadiennes et elle est donc exonérée de l'impôt sur le revenu. Elle relevait auparavant de l'Institut de chimie du Canada.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

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

Membership fees are set annually by the Board of Directors and are recognized as revenue proportionately over the fiscal year to which they relate. Membership fees received in advance for the following fiscal year are recorded as deferred revenue. Symposiums and courses revenue is recognized when the event occurs. If the event has not yet occurred, the revenue is recorded as deferred revenue.

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.

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

a) Comptabilisation des revenus
La Société a adopté la méthode du report des revenus. Les apports affectés sont comptabilisés comme des recettes dans l'exercice où les dépenses connexes sont engagées. Les apports non affectés sont comptabilisés comme des revenus lorsqu'ils sont reçus, ou comme des montants à percevoir s'ils peuvent être estimés de façon raisonnable et que leur perception est raisonnablement certaine. Le revenu de placement est comptabilisé à titre de revenus lorsqu'ils sont acquis.

Les cotisations sont fixées annuellement par le conseil d'administration et sont comptabilisées proportionnellement comme revenus au cours de l'exercice auquel elles se rapportent. Les frais d'adhésion reçus à l'avance pour l'exercice suivant sont comptabilisés comme revenus reportés. Les recettes des symposiums et des cours sont constatées lorsque l'événement a lieu. Si l'événement n'a pas encore eu lieu, les revenus sont comptabilisés comme revenus reportés.

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.

CANADIAN SOCIETY FOR CHEMICAL TECHNOLOGY /
SOCIÉTÉ CANADIENNE DE TECHNOLOGIE CHIMIQUE

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)

c) 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 Society 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.

d) Allocation of expenses

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

3. RELATED PARTY

The Chemical Institute of Canada has significant influence in that it provides management services on behalf of the Society. A major part of the Society's revenues are paid as constituent Society fees to the Institute and it also holds significant amounts of cash and investments on behalf of the Society.

The Chemical Institute of Canada has allocated its expenses for management and administration through constituent Society fees of $28,000 (2010 - $28,000). These transactions were carried out in the normal course of operations and are recorded at the fair value of the transaction.

4. DEFERRED REVENUE

Deferred revenue represents membership fees received in the current year that are related to the subsequent period.

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

c) Instruments financiers

Les actifs financiers et les responsabilités financières sont tenus pour le "trading"; les changements de la juste valeur, réalisés et non réalisés, sont compabilisés comme rajustements aux revenus et aux dépenses.

La Société 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.

d) Attribution des dépenses

L'Institut encours des dépenses communes à l'administration de l'organisme et de chacune de ses sociétés et fonds, y compris la gouvernance d'entreprise, la gestion en général, et le soutien en général. Ces dépenses sont attribuées à la Société par l'Institut de chimie du Canada de façon appropriée et conformément chaque année.

3. PARTIE APPARENTÉE

L'Institute de Chimie du Canada a de l'influence significative en fournissant des services administratifs au nom de la Société. Une partie majeure des revenus du Société sont payees comme cotisations des sociétés constituantes à l'Institut et il conserve des montants significatifs d'encaisse et de placements au nom de la Société.

L'Institut a affecté ses frais de gestion et d'administration par le biais de frais de constitution en société de 28 000 $ (2010 - 28 000 $). Ces transactions ont été effectuées dans le cours normal des activités et sont constatées à la juste valeur de la transaction.

4. REVENUS REPORTÉS

Les revenus reportés correspondent aux cotisations d'affiliation reçus au cours de l'exercice présent mais qui se rapportent à l'exercice subséquent.

5. FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

The carrying value of funds held by the Chemical Institute of Canada and accounts payable approximate their fair value because of the relatively short period to maturity of the instruments.

It is management's opinion that the Society is not exposed to significant interest, currency or credit risks arising from these financial instruments.

5. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

La valeur comptable des fonds détenus par l'Institut de chimie du Canada et les comptes à payer se rapproche de leur juste valeur en raison de la période relativement courte à l'échéance des instruments.

La direction estime que la Société ne s'expose pas à des risques importants d'intérêt, de devise ou de crédit découlant de ces instruments financiers.

6. COMPARATIVE FIGURES

Certain comparative figures have been reclassified to conform with the current presentation.

6. CHIFFRES COMPARATIFS

Certaines données correspondantes de l'exercice précédent ont été reclassées pour satisfaire aux exigences de cette présentation.

7. STATEMENT OF CASH FLOWS

The Chemical Institute of Canada operates the bank account through which all receipts and disbursements for the Canadian Society for Chemical Technology are processed. Consequently, a cash flow statement has not been prepared for the Society.

7. ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

L'Institut de chimie du Canada gère le compte bancaire où tous les reçus et les déboursements sont traités. En conséquence, un état des flux de trésorerie n'a pas été préparé pour la Société.

8. CAPITAL DISCLOSURES

The Canadian Society for Chemical Technology defines the capital that it manages as net assets.

The capital management objectives of the Society include ensuring the ability to continue as a going concern so as to continue the services it was set up for.

There are no externally imposed capital requirements for the Society.

8. INFORMATIONS RELATIVES AU CAPITAL

La Societé canadienne de technologie chimique définit le capital qu'elle gère comme de l'actif net.

Les objectifs de gestion du capital de la Societé 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.

La Societé n'est assujettie à aucune exigence externe en matière de capital.