

**THE GENDRON FUND /
LE FONDS GENDRON**

**AUDITED FINANCIAL STATEMENTS /
ÉTATS FINANCIERS AUDITÉS**

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

**Auditors' Report / Rapport des vérificateurs
Statement of Financial Position / Déclaration de la situation financière
Statement of Revenue and Expenditure / État des recettes et dépenses
Statement of Changes in Net Assets / État de l'évolution de l'actif net
Statement of Cash Flows / État des flux de trésorerie
Notes to Financial Statements / Notes accompagnant les états financiers**

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, 2017, and the statements of changes in net assets, revenue and expenditure, 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.

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 la situation financière au 31 décembre 2017, et les états de l'évolution de l'actif net, des recettes et des dépenses, et des flux de trésorerie 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 fidèle de ces états financiers conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, et pour fins de contrôle interne que la direction juge nécessaires afin de permettre la préparation d'états financiers ne comportant pas d'inexactitudes significatives, 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 que nous planifions et réalisons l'audit pour obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes significatives.

A large, faint, light-blue graphic of a compass rose is positioned in the bottom-left corner of the page. The compass rose shows cardinal directions (N, E, S, W) and degree markings (0, 20, 40, 320, 340).

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

FROUIN GROUP PROFESSIONAL CORPORATION
CHARTERED PROFESSIONAL ACCOUNTANTS

2301 Carling Avenue, Suite 101, Ottawa, ON K2B 7G3
Tel: 613-230-1022 Fax: 613-230-2954

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.

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, 2017, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

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 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 2017, sa performance financière, et ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date conformément aux normes comptables pour les organismes sans but lucratif.



Frouin Group Professional Corporation
Ottawa, Ontario
April 26, 2018

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

FROUIN
GROUP

**THE GENDRON FUND /
LE FONDS GENDRON**

**AUDITED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION /
DÉCLARATION DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

**AS AT DECEMBER 31, 2017 /
AU 31 DÉCEMBRE, 2017**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
CURRENT ASSETS			ACTIFS À COURT TERME
Cash	\$ 4,809	\$ 1,230	Encaisse
INVESTMENTS (note 3)	<u>221,816</u>	<u>217,553</u>	PLACEMENTS (note 3)
	<u>\$ 226,625</u>	<u>\$ 218,783</u>	
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Due to the CIC (note 4)	\$ 15,700	\$ 5,350	A payer à CIC (note 4)
NET ASSETS			ACTIF NET
Unrestricted	<u>210,925</u>	<u>213,433</u>	Non affecté
	<u>\$ 226,625</u>	<u>\$ 218,783</u>	

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

Milena Sejnoha, CIC Chair

Ian Jobe, CIC Executive Director

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

**THE GENDRON FUND/
LE FONDS GENDRON**

**AUDITED STATEMENT OF REVENUE AND EXPENDITURE /
ÉTAT DES RECETTES ET DÉPENSES**

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

	2017		2016	
	Budget (Unaudited)/ (Non vérifiés)	Actual/ Chiffres Réels	Actual/ Chiffres Réels	
REVENUES				RECETTES
Investment income	\$ 12,500	\$ 12,578	\$ 13,499	Revenu de placements
Gain (loss) on investments	<u>0</u>	<u>(4,736)</u>	<u>16,702</u>	Gain (perte) sur placements
	<u>12,500</u>	<u>7,842</u>	<u>30,201</u>	
 EXPENDITURES				 DÉPENSES
Administration fee	1,350	1,350	1,350	Frais administratifs
Travel awards	<u>9,000</u>	<u>9,000</u>	<u>4,000</u>	Indemnités de déplacements
	<u>10,350</u>	<u>10,350</u>	<u>5,350</u>	
 NET REVENUE (EXPENDITURE) FOR THE YEAR	 \$ <u>2,150</u>	 \$ <u>(2,508)</u>	 \$ <u>24,851</u>	 REVENUS (DÉPENSES) NETS POUR L'EXERCICE

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

THE GENDRON FUND /
LE FONDS GENDRON

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
UNRESTRICTED NET ASSETS			ACTIF NET NON AFFECTÉ
Balance - beginning of year	\$ 213,433	\$ 188,582	Solde, début de l'exercice
Net revenue (expenditure) for the year	<u>(2,508)</u>	<u>24,851</u>	Revenus (dépenses) nets pour l'exercice
Balance - end of year	<u>\$ 210,925</u>	<u>\$ 213,433</u>	Solde, fin de l'exercice

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

**THE GENDRON FUND /
LE FONDS GENDRON**

**AUDITED STATEMENT OF CASH FLOWS /
ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Cash Flows From Operating Activities			Mouvements de la Trésorerie Liés Aux Activiés de Fonctionnement
Net revenue (expenditure) for the year	\$ (2,508)	\$ 24,851	Revenus (dépenses) nets pour l'exercice
(Gain) loss on investments	<u>4,736</u>	<u>(16,702)</u>	(Gain) perte sur placements
	2,228	8,149	
Change in Working Capital	<u>10,350</u>	<u>(5,999)</u>	Évolution du fonds de roulement
	<u>12,578</u>	<u>2,150</u>	
Cash Flow from Investing Activities			Flux de Trésorerie Lié Aux Activités D'Investissement
Net change in investments	<u>(8,999)</u>	<u>(2,421)</u>	Acquisitions nets de placements
Net Change in Cash	3,579	(271)	Variation nette de l'encaisse
Cash at the beginning of the year	<u>1,230</u>	<u>1,501</u>	Encaisse au début de l'exercice
Cash at the end of the year	<u>\$ 4,809</u>	<u>\$ 1,230</u>	Encaisse à la fin de l'exercice
Represented by:			Représentée par:
Cash	<u>\$ 4,809</u>	<u>\$ 1,230</u>	Encaisse

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

**THE GENDRON FUND /
LE FONDS GENDRON**

**NOTES TO AUDITED FINANCIAL STATEMENTS /
NOTES ACCOMPAGNANT LES ÉTATS FINANCIERS**

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

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.

2. 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:

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.

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. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Les états financiers ont été dressés selon les normes comptables pour les organismes sans but lucratif et tiennent compte des principales conventions comptables suivantes :

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 présentation 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.

**THE GENDRON FUND /
LE FONDS GENDRON**

**NOTES TO AUDITED FINANCIAL STATEMENTS /
NOTES ACCOMPAGNANT LES ÉTATS FINANCIERS**

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

**2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(continued)**

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.

d) Financial Instruments

Financial assets and financial liabilities are recorded at fair market value; changes in fair value, both realized and unrealized, are recorded as adjustments to revenue and expenditure.

e) Allocation of expenses

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

3. INVESTMENTS

Investments, which consist of money market investments, equities and mutual funds, are carried at fair value.

4. RELATED PARTY

The Chemical Institute of Canada has significant influence as they provide management services to the Fund. The Fund paid \$1,350 (2016 - \$1,350) in administration fees for management of the Fund to the Chemical Institute of Canada and at year end \$15,700 was payable (2016 - \$5,350). These transactions were carried out in the normal course of operations and are recorded at the exchange value of the transaction.

**2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES
(suite)**

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 revenu d'investissement.

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.

e) Attribution des dépenses

Le Fonds engage 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 régulièrement chaque année.

3. PLACEMENTS

Les placements, qui prennent la forme d'actions et de fonds communs de placement, sont évalués à leur juste valeur.

4. PARTIE APPARENTÉE

L'Institut de chimie du Canada exerce une importante influence en fournissant des services administratifs au Fonds. Le Fonds a versé 1 350 \$ (2016 - 1 350 \$) en frais d'administration pour la gestion du Fonds à l'Institut de chimie du Canada et à la fin de l'exercice 15 700 \$ était à payer (2016 - 5 350 \$). Ces transactions ont été effectuées dans le cours normal des activités et sont constatées à la juste valeur de la transaction.

**THE GENDRON FUND /
LE FONDS GENDRON**

**NOTES TO AUDITED FINANCIAL STATEMENTS /
NOTES ACCOMPAGNANT LES ÉTATS FINANCIERS**

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

5. FINANCIAL RISK MANAGEMENT POLICY

The Fund is exposed to various risks through its financial instruments. The following analysis provides a measure of the risks at December 31, 2017:

a) Credit risk

Credit risk associated with accounts receivables is minimal due to close monitoring of receivables.

b) Currency risk

The Fund's functional currency is the Canadian dollar. The Fund rarely enters into foreign currency transactions and does not use foreign exchange forward contracts. At December 31, 2017, the Fund had no receivables or liabilities exposed to currency risk.

c) Liquidity risk

The Fund manages its liquidity risk by regularly monitoring forecasted and actual cash flow and financial liability maturities, and by holding assets that can be readily converted into cash. Accounts payable are normally paid within 30 days.

5. POLITIQUE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS

L'Fonds est exposée à divers risques en raison de ses instruments financiers. L'analyse qui suit fournit une mesure des risques au 31 décembre 2017.

a) Risque de crédit

Le risque de crédit associé aux comptes débiteurs est minime grâce à l'étroite surveillance des débiteurs.

b) Risque de change

La monnaie fonctionnelle du Fonds est le dollar canadien. Le Fonds effectue rarement des transactions en devises étrangères et n'a pas recours à des contrats de change. Au 31 décembre 2017, aucun débiteur ou passif du Fonds n'était exposé au risque de change.

c) Risque de liquidité

Le Fonds gère son risque de liquidité en effectuant la surveillance régulière des flux de trésorerie prévus et réels et les échéances de son passif financier, et en se dotant d'instruments qui peuvent être facilement convertis en espèces. Les comptes créditeurs sont habituellement payés dans les 30 jours.