

Financial Statements
États financiers

CANADIAN MATHEMATICAL SOCIETY
SOCIÉTÉ MATHÉMATIQUE DU CANADA

December 31, 2015
au 31 décembre 2015

CANADIAN MATHEMATICAL SOCIETY

SOCIÉTÉ MATHÉMATIQUE DU CANADA

Table of contents to the Financial Statements

Table des matières aux états financiers

December 31, 2015

au 31 décembre 2015

	PAGE	
Independent Auditor's Report	1 - 2	Rapport du vérificateur indépendant
Consolidated Statement of Financial Position	3	État consolidé de la situation financière
Consolidated Statement of Revenue, Expenses and Changes in Fund Balances	4	État consolidé des revenus, dépenses et évolution du solde des fonds
Consolidated Statement of Cash Flows	5	État consolidé des flux de trésorerie
Statement of Revenue, Expenses and Changes in Fund Balance, Operations Fund	6	État des revenus, dépenses et évolution du solde des fonds, Fonds d'administration
Statement of Financial Position Restricted Funds	7	État de la situation financière des fonds affectés
Statement of Revenue, Expenses and Changes in Fund Balances, Restricted Funds	8	État des revenus, dépenses et évolution du solde des fonds, Fonds affectés
Notes to Financial Statements	9 - 15	Notes complémentaires

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

**To the Members of the
Canadian Mathematical Society**

Report on the Financial Statements

I have audited the accompanying financial statements of the Canadian Mathematical Society, which comprise the consolidated statement of financial position as at December 31, 2015 and the consolidated statements of revenue, expenses and changes in fund balances 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.

Auditor's Responsibility

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

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.

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR INDÉPENDANT

**Aux membres de la
Société Mathématique du Canada**

Rapport sur les états financiers

J'ai vérifié les états financiers de la Société Mathématique du Canada, qui comprennent l'état consolidé de la situation financière au 31 décembre 2015 et les états consolidés des revenus, dépenses et évolution du solde des fonds et des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, et un résumé des conventions comptables et autres informations explicatives 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 normes comptables pour les organismes sans but lucratif canadiens, 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 du vérificateur

Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur ma vérification. J'ai effectué mon audit selon les normes canadiennes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que je me conforme aux règles d'éthique et que je planifie et réalise l'audit pour obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes significatives.

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.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT (Continued)

I believe that the audit evidence that I have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for my audit opinion.

Opinion

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Canadian Mathematical Society as at December 31, 2015 and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

Ottawa, Ontario
April 8, 2016
Le 8 avril 2016

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR INDÉPENDANT (Suite)

Je crois que les éléments de vérification que j'ai obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder mon opinion d'audit.

Opinion

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous égards importants, la situation financière de la Société Mathématique du Canada au 31 décembre 2015 et de 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 canadiens.

Ray Folkins, CPA, CA

RAY FOLKINS, CPA, CA

Chartered Professional Accountant/Licensed Public Accountant
Comptable professionnel agréé/Comptable sous licence publique

Canadian Mathematical Society
Consolidated Statement of Financial Position
as at December 31, 2015

Société Mathématique du Canada
État consolidé de la situation financière
au décembre 31, 2015

	Operations Fund / Fonds d'administration	Restricted Funds Soldes des Fonds Affectés	Total 2015	Total 2014	
ASSETS					ACTIF
CURRENT ASSETS					ACTIF À COURT TERME
Cash	\$ 118,091	\$ -	\$ 118,091	\$ 82,445	Encaisse
Short-term investments	40,081	-	40,081	25,674	Placements à court terme
Accounts receivable	455,420	8,462	463,882	204,508	Débiteurs
Prepaid expenses	92,546	-	92,546	86,745	Frais payés d'avance
	706,138	8,462	714,600	399,372	
Investments (note 3)	51,169	2,288,594	2,339,763	2,253,489	Placements (note 3)
Capital assets (note 8)	23,574	-	23,574	17,049	Immobilisations (note 8)
	\$ 780,881	\$ 2,297,056	\$ 3,077,937	\$ 2,669,910	
LIABILITIES					PASSIF
CURRENT LIABILITIES					PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 439,786	\$ -	\$ 439,786	\$ 214,047	Créditeurs et charges à payer
Deferred revenue (note 9)	533,023	206,838	739,861	510,766	Revenus reportés (note 9)
	972,809	206,838	1,179,647	724,813	
FUND BALANCES					SOLDES DES FONDS
Restricted (note 11)	-	2,090,218	2,090,218	1,989,838	Affectés (note 11)
Unrestricted	(191,928)	-	(191,928)	44,741	Non affectés
	(191,928)	2,090,218	1,898,290	1,945,097	
	\$ 780,881	\$ 2,297,056	\$ 3,077,937	\$ 2,669,910	

ON BEHALF OF THE BOARD:

President _____

Treasurer _____

AU NOM DU CONSEIL:

Président

Trésorier

See accompanying notes / Voir les notes complémentaires

Canadian Mathematical Society
Consolidated Statement of Revenue, Expenses
and Changes in Fund Balances
for the year ended December 31, 2015

Société Mathématique du Canada
État consolidé des revenus, dépenses
et évolution du solde des fonds
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2015

	Operations Fund / Fonds d'administration	Restricted Funds Soldes des Fonds Affectés	Total 2015	Total 2014	
REVENUE					REVENUS
Donations	\$ 15,684	\$ 2,709	\$ 18,393	\$ 14,794	Dons
Dividends, interest and other income	4,996	146,874	151,870	177,873	Dividendes, intérêts et autres revenus
Gain on sale of investments	1,098	33,648	34,746	48,741	Gain sur la vente de placements
Unrealized gain on investments due to change in market value	506	15,516	16,022	35,614	Gain non réalisé sur les placements causé par les fluctuations de la valeur du marché
Grants	124,420	-	124,420	149,374	Subventions
Membership fees	144,641	-	144,641	142,395	Cotisations des membres
Registration fees and other sales	272,415	-	272,415	268,606	Inscriptions et autres ventes
Subscriptions and publications	653,519	-	653,519	682,893	Abonnements et publications
Foreign exchange	103,068	-	103,068	43,107	Devises étrangères
Services, advertising and sales	87,199	-	87,199	82,251	Publicité et ventes promotionnelles
Other	611	-	611	1,215	Autre
	1,408,157	198,747	1,606,904	1,646,863	
EXPENSES					DÉPENSES
National projects	178,995	15,495	194,490	236,753	Projets nationaux
Service fees	-	14,527	14,527	13,972	Frais de courtage
Speakers and prizes	54,400	-	54,400	51,448	Conférenciers et prix
Production	109,216	-	109,216	105,443	Production
Promotional materials	16,523	-	16,523	11,942	Matériel promotionnel
Salaries and benefits	790,538	-	790,538	679,971	Salaires et avantages sociaux
Boards and committees	143,385	-	143,385	134,503	Conseil d'administration et comités
Legal and audit	38,647	-	38,647	17,094	Honoraires légaux et de vérification
General administration	287,315	-	287,315	257,776	Frais généraux d'administration
Amortization of capital assets	4,670	-	4,670	6,053	Amortissement des immobilisations
	1,623,689	30,022	1,653,711	1,514,955	
NET REVENUE (EXPENSES)	\$ (215,532)	\$ 168,725	\$ (46,807)	\$ 131,908	REVENU NET (DÉPENSES)
Fund balances, beginning of year	(44,741)	1,989,838	1,945,097	1,813,189	Solde des fonds au début
Transfer from Legacy Fund	68,345	(68,345)	-	-	Transfert de fonds de l'héritage
FUND BALANCES, END OF YEAR	\$ (191,928)	\$ 2,090,218	\$ 1,898,290	\$ 1,945,097	SOLDE DES FONDS À LA FIN

See accompanying notes / Voir les notes complémentaires

Canadian Mathematical Society
Consolidated Statement of Cash Flows
for the year ended December 31, 2015

Société Mathématique du Canada
État consolidé des flux de trésorerie
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2015

	2015	2014	
OPERATING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'EXPLOITATION
Excess of revenue (expenses), Operations Fund	\$ (215,532)	\$ (83,373)	Excédent des revenus (dépenses), Fonds d'administration
Excess of revenue (expenses), Restricted Fund	168,725	215,281	Excédent des revenus (dépenses), Fonds affectés
Non-cash items			Éléments hors caisse
Amortization of capital assets	4,670	6,053	Amortissement des immobilisations
(Gain) on sale of investments	(34,746)	(48,741)	(Gain) sur la vente de placements
Unrealized (gain) on investments due to change in market value	(16,022)	(35,614)	(Gain) non réalisé sur les placements causé par les fluctuations de la valeur du marché
Changes in working capital items			Variations d'éléments du fonds de roulement
Accounts receivable	(259,374)	(40,680)	Débiteurs
Prepaid expenses	(5,801)	23,667	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	225,739	(94,433)	Créditeurs et frais courus
Deferred revenue	229,095	24,939	Apports reportés
Cash flows from operating activities	96,754	(32,901)	Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation
INVESTING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT
Acquisition of short-term investments	(14,407)	-	Acquisition de placements à court terme
Proceeds on disposal of short-term investments	-	65,242	Produit de disposition de placements à court terme
Acquisition of investments	(135,506)	(160,751)	Acquisition de placements
Proceeds on disposal of investments	100,000	100,000	Produit de disposition de placements
Acquisition of capital assets	(11,195)	(4,593)	Acquisition d'immobilisations
Cash flows from investing activities	(61,108)	(102)	Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement
INCREASE (DECREASE) IN CASH	\$ 35,646	\$ (33,003)	AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE
Cash, beginning of year	82,445	115,448	Encaisse au début
CASH, END OF YEAR	\$ 118,091	\$ 82,445	ENCAISSE À LA FIN

See accompanying notes / Voir les notes complémentaires

Canadian Mathematical Society
Statement of Revenue, Expenses and Changes
in Fund Balances, Operations Fund
for the year ended December 31, 2015

Société Mathématique du Canada
État des revenus, dépenses et évolution
du solde des fonds, Fonds d'administration
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2015

	Advancement Avancement		Learning Apprentissage		Discovery Découverte		Application Application		Total	Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	
REVENUE											REVENUS
Donations	\$ 9,075	\$ 7,314	\$ 5,709	\$ 3,466	\$ 900	\$ 1,300	\$ -	\$ -	\$ 15,684	\$ 12,080	Dons
Dividends, interest and other income	4,996	12,202	-	-	-	-	-	-	4,996	12,202	Dividendes, intérêts et autres revenus
Gain on sale of investments	1,098	3,343	-	-	-	-	-	-	1,098	3,343	Gain sur la vente de placements
Unrealized gain on investments	506	2,443	-	-	-	-	-	-	506	2,443	Gain non réalisé sur les placements
Grants	-	8,000	92,358	98,074	32,062	43,300	-	-	124,420	149,374	Subventions
Membership fees	144,641	142,395	-	-	-	-	-	-	144,641	142,395	Cotisations des membres
Registration fees and other sales	-	-	90,772	108,539	181,643	160,067	-	-	272,415	268,606	Inscriptions et autres ventes
Subscriptions and publications	1,189	1,472	29,142	30,711	623,188	650,710	-	-	653,519	682,893	Abonnements et publications
Foreign exchange	4,036	1,152	4,796	2,721	94,236	39,234	-	-	103,068	43,107	Devises étrangères
Services, advertising and sales	9,650	8,983	1,566	5,808	6,462	5,384	69,521	62,076	87,199	82,251	Publicité et ventes promotionnelles
Other	186	925	-	-	425	290	-	-	611	1,215	Autre
	175,377	188,229	224,343	249,319	938,916	900,285	69,521	62,076	1,408,157	1,399,909	
EXPENSES											DÉPENSES
National projects	4,001	15,742	174,994	203,310	-	-	-	-	178,995	219,052	Projets nationaux
Speakers and prizes	231	305	21,880	24,329	32,289	26,814	-	-	54,400	51,448	Conférenciers et prix
Production	21,327	23,064	21,904	18,718	65,985	63,661	-	-	109,216	105,443	Production
Promotional materials	11,839	5,169	3,540	5,419	1,144	1,354	-	-	16,523	11,942	Matériel promotionnel
Salaries and benefits	396,748	273,019	128,941	137,973	222,364	236,824	42,485	32,155	790,538	679,971	Salaires et avantages sociaux
Boards and committees	46,122	33,093	20,280	19,118	76,983	82,292	-	-	143,385	134,503	Conseil d'administration et comités
Legal and audit	38,647	17,094	-	-	-	-	-	-	38,647	17,094	Honoraires légaux et de vérification
General administration	52,538	48,422	40,082	47,370	182,873	153,953	11,822	8,031	287,315	257,776	Frais généraux d'administration
Amortization of capital assets	3,403	5,239	-	-	1,267	814	-	-	4,670	6,053	Amortissement des immobilisations
	574,856	421,147	411,621	456,237	582,905	565,712	54,307	40,186	1,623,689	1,483,282	
NET REVENUE (EXPENSES)	\$ (399,479)	\$ (232,918)	\$ (187,278)	\$ (206,918)	\$ 356,011	\$ 334,573	\$ 15,214	\$ 21,890	\$ (215,532)	\$ (83,373)	REVENU NET (DÉPENSES)
Fund balances, beginning of year	-	-	-	-	-	-	-	-	(44,741)	38,632	Solde des fonds au début
Transfer from Legacy Fund	-	-	-	-	-	-	-	-	68,345	-	Transfert de fonds de l'héritage
FUND BALANCES, END OF YEAR									\$ (191,928)	\$ (44,741)	SOLDE DES FONDS À LA FIN

See accompanying notes / Voir les notes complémentaires

Canadian Mathematical Society
Statement of Financial Position
Restricted Funds
as at December 31, 2015

Société Mathématique du Canada
État de la situation financière
des fonds affectés
au décembre 31, 2015

	Legacy Fund / Fonds de l'héritage	Lifetime Fund Fonds à vie	Endowment Fund / Fonds de dotation	Mathematical Olympiads Fund / Fonds pour Olympiades de mathématiques	Borwein Distinguished Career Fund / Fonds Borwein de carrière distinguée	Total 2015	Total 2014	
ASSETS								ACTIF
CURRENT ASSETS								ACTIF À COURT TERME
Accounts receivable	\$ -	\$ 8,462	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 8,462	\$ 10,063	Débiteurs
Due from (to) specified fund (note 3(a))	-	-	-	-	-	-	-	Soldes interfonds (note 3(a))
	-	8,462	-	-	-	8,462	10,063	
Investments (note 3)	1,044,794	275,278	590,392	291,557	86,573	2,288,594	2,179,201	Placements (note 3)
	\$ 1,044,794	\$ 283,740	\$ 590,392	\$ 291,557	\$ 86,573	\$ 2,297,056	\$ 2,189,264	
LIABILITIES								PASSIF
CURRENT LIABILITIES								PASSIF À COURT TERME
Deferred revenue (note 9)	\$ -	\$ 206,838	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 206,838	\$ 199,426	Revenus reportés (note 9)
FUND BALANCES								SOLDES DES FONDS
Restricted (note 11)	1,044,794	76,902	590,392	291,557	86,573	2,090,218	1,989,838	Affectés (note 11)
	\$ 1,044,794	\$ 283,740	\$ 590,392	\$ 291,557	\$ 86,573	\$ 2,297,056	\$ 2,189,264	

See accompanying notes / Voir les notes complémentaires

Canadian Mathematical Society
Statement of Revenue, Expenses and Changes
in Fund Balances, Restricted Funds
for the year ended December 31, 2015

Société Mathématique du Canada
État des revenus, dépenses et évolution
des soldes des fonds, Fonds affectés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2015

	Legacy Fund / Fonds de l'héritage	Lifetime Fund Fonds à vie	Endowment Fund / Fonds de dotation	Mathematical Olympiads Fund Fonds pour Olympiades de mathématiques	Borwein Distinguished Career Fund Fonds Borwein de carrière distinguée	Total 2015	Total 2014	
REVENUE								REVENUS
Donations	\$ -	\$ -	\$ 996	\$ 1,443	\$ 270	\$ 2,709	\$ 2,714	Dons
Dividends, interest and other income	69,266	16,562	37,264	18,428	5,354	146,874	165,671	Dividendes, intérêts et autres revenus
Gain on sale of investments	15,869	3,794	8,538	4,221	1,226	33,648	45,398	Gain sur la vente de placements
Unrealized gain on investments due to change in market value	7,317	1,750	3,936	1,947	566	15,516	33,171	Gain non réalisé sur les placements causé par les fluctuations de la valeur du marché
	92,452	22,106	50,734	26,039	7,416	198,747	246,954	
EXPENSES								DÉPENSES
Projects	-	-	9,537	5,958	-	15,495	17,701	Projets
Service fees	6,851	1,638	3,685	1,823	530	14,527	13,972	Frais de courtage
	6,851	1,638	13,222	7,781	530	30,022	31,673	
NET REVENUE (EXPENSES)	\$ 85,601	\$ 20,468	\$ 37,512	\$ 18,258	\$ 6,886	\$ 168,725	\$ 215,281	REVENU NET (DÉPENSES)
Fund balances, beginning of year	1,027,808	56,434	552,881	273,298	79,417	1,989,838	1,774,557	Solde des fonds au début
Transfer to Operations Fund	(68,345)	-	-	-	-	(68,345)	-	Transfert au Fonds d'administration
Contribution (from) to	(270)	-	-	-	270	-	-	Contribution (des) aux
FUND BALANCES, END OF YEAR	\$ 1,044,794	\$ 76,902	\$ 590,393	\$ 291,556	\$ 86,573	\$ 2,090,218	\$ 1,989,838	SOLDE DES FONDS À LA FIN

See accompanying notes / Voir les notes complémentaires

Canadian Mathematical Society
Notes to Financial Statements
December 31, 2015

1. DESCRIPTION OF THE ORGANIZATION

The Canadian Mathematical Society (the Society, CMS) is a non-profit organization incorporated without share capital under Part II of the Canada Corporations Act to promote and advance the discovery, learning and application of mathematics. The Canadian Mathematical Society is a registered charitable organization for purposes of the Income Tax Act and is not subject to income tax.

2. ACCOUNTING POLICIES

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

Financial assets and liabilities

Financial assets and liabilities are measured and recognized as follows:

Cash and investments:

Cash and investments are measured at their fair value with changes in fair value being recognized in the statement of operations.

Loans and receivables and other financial liabilities:

Accounts receivable are classified as loans and receivables and are measured at amortized cost using the effective interest method (including any impairment). Accounts payable and accrued liabilities are classified as other financial liabilities and are measured at amortized cost using the effective interest method.

Cash and cash equivalents

The Society's policy is to present cash and investments having a term of under one year from the acquisition date with cash and cash equivalents.

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 expenses during the reporting period. Actual results may differ from these estimates.

Société Mathématique du Canada
Notes complémentaires
au 31 décembre 2015

1. DESCRIPTION DE L'ORGANISME

La Société Mathématique du Canada (la Société, SMC) est un organisme sans but lucratif constitué sans capital-action selon la Partie II de la Loi sur les corporations canadiennes. La Société vise à promouvoir la recherche, à aider et améliorer l'enseignement et à encourager le développement et la formation en mathématiques. La Société Mathématique du Canada est un organisme de charité au sens de la Loi de l'impôt sur le revenu.

2. CONVENTIONS COMPTABLES

Les états financiers sont préparés conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif et tiennent compte des principales conventions comptables suivantes:

Actifs et passifs financiers

Les actifs et les passifs financiers sont évalués et comptabilisés comme il est décrit ci-après:

L'encaisse et les placements:

L'encaisse et les placements sont mesurés à leur juste valeur marchande avec variations de valeur marchande sont reconnues à l'état des opérations.

Prêts et créances et autres passifs financiers:

Les débiteurs sont classifiés en tant que prêts et créances et sont mesurés au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif (en incluant toute dépréciation). Les créditeurs et frais courus sont classifiés comme autres passifs financiers et sont mesurés au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La politique de la Société est de présenter encaisse et les placements d'une durée de moins d'un an à partir de la date d'acquisition avec sa trésorerie et équivalents de trésorerie.

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 pourraient être différents de ces estimations.

Canadian Mathematical Society
Notes to Financial Statements
December 31, 2015

2. ACCOUNTING POLICIES (continued)

Fund accounting

The Society follows the restricted fund method of accounting for contributions.

Revenue and expenses related to Advancement, Learning, Discovery and Application activities are reported in the Operations Fund.

The Legacy Fund records its portion of investment income from restricted investments. Any amount in excess of \$75,000 in the Operations Fund balance at the end of the financial period is transferred to the Legacy Fund as a special contribution. In extraordinary circumstances, and as approved by the Board of Directors, an appeal may be made to the Legacy Fund for a contribution to alleviate a deficit in the Operations Fund balance.

The Lifetime Fund, originally recorded as a line item in the Legacy Fund, records fees that are received or receivable for the purchase of lifetime CMS memberships. Each year a portion of the fund is transferred to the Operations Fund to support the annual cost of providing services to lifetime members.

The Endowment Fund records bequests and other contributions. From time to time, the Society's Board of Directors will approve projects to be supported from income earned on investments.

The Mathematical Olympiads Fund, established by means of a donation from the OIM 1995 IMO Corporation, receives bequests and other contributions restricted for support of the Mathematical Olympiads program in Canada. Each year, a portion of the income is used to support these activities.

The Borwein Distinguished Career Fund is the result of a pledge from the Borwein Family to create an endowment fund for a Distinguished Career Award, which recognizes exceptional, broad and continued contributions to Canadian mathematics.

Revenue recognition

Restricted contributions related to general operations are recognized as revenue of the Operations Fund, in the year in which the related expenses are incurred. All other restricted contributions are recognized as revenue of the appropriate restricted funds.

Unrestricted contributions are recognized as revenue of the Operations Fund in the year received or receivable, if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured.

Société Mathématique du Canada
Notes complémentaires
au 31 décembre 2015

2. CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Comptabilité par fonds

La Société applique la méthode de la comptabilité par fonds affectés pour comptabiliser les apports.

Revenus et dépenses reliés à l'avancement, l'apprentissage, de découverte et des activités d'application sont comptabilisés dans le Fonds d'administration.

Le Fonds de l'héritage comptabilise sa portion des revenus de placements provenant des placements affectés. À la fin de l'exercice, tout montant excédant \$75,000 dans le Fonds d'administration est transféré au Fonds de l'héritage à titre de contribution spéciale. Dans des circonstances extraordinaires, et tel qu'approuvé par le Conseil d'administration, un transfert peut être affecté du Fonds de l'héritage afin d'alléger un déficit dans le Fonds d'administration.

Le Fonds de vie, enregistré à l'origine comme une ligne dans le Fonds d'héritage, enregistre les frais qui sont reçus ou à recevoir pour l'achat de vie adhésion de la SMC. Chaque année, une partie du fonds est transféré au Fonds d'administration pour soutenir le coût annuel de la prestation de services aux membres à vie.

Les legs et les dons affectés sont comptabilisés dans le Fonds de dotation. De temps à autre, le Conseil d'administration de la Société approuve des projets qui seront financés par les revenus gagnés sur les placements.

Le Fonds pour les Olympiades de mathématiques, créé à partir d'un don de la société OIM 1995 IMO, reçoit des legs et autres apports qui sont affectés au programme des Olympiades de mathématiques au Canada. Chaque année, une partie des revenus est affectée au financement de ces activités.

Le Fonds Borwein de carrière distinguée résulte d'un engagement provenant de la famille Borwein afin de créer un Fonds de dotation pour un prix de carrière distinguée qui reconnaît des contributions exceptionnelles, vastes et continues pour les mathématiques canadiennes.

Constatation des produits

Les apports affectés aux activités de fonctionnement sont constatés à titre de produits du Fonds d'administration dans l'exercice au cours duquel les charges connexes sont engagées. Tous les autres apports affectés sont constatés à titre de produits des fonds affectés appropriés.

Les apports non affectés sont constatés à titre de produits du Fonds d'administration au cours de l'exercice où ils sont reçus ou à recevoir si le montant à recevoir peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que sa perception est raisonnablement assurée.

Canadian Mathematical Society
Notes to Financial Statements
December 31, 2015

2. ACCOUNTING POLICIES (continued)

Investment transactions are recorded on the transaction date and resulting revenues are recognized using the accrual basis. Dividends are recognized as of the ex-dividend date. Transaction costs related to the acquisitions and disposals of investments are included in the cost of the investments acquired or treated as a reduction of the proceeds on the disposal of investments.

Contributed supplies and services

The Society recognizes contributed supplies and services when the fair value of these contributions can be reasonably estimated and if it would have had to otherwise acquire these supplies and services for its normal operations.

Membership, subscription and registration fees

Membership and subscription fees are calendar-year based. They are recognized when received or receivable if the amount to be received can be reasonably estimated and collection reasonably assured. Registration fees are recorded in the periods in which the events take place.

Life membership fees are recorded as deferred revenues in the Lifetime Fund in the year that they are received or receivable, if the amounts to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured. Amounts are amortized into membership revenues of the Operations Fund - Advancement Division, from the Lifetime Fund over the average estimated duration of the memberships.

Publications

The Society publishes journals, bulletins and other works. As their eventual sale is unpredictable, no year-end valuation is made in recognition of any unsold stocks.

Capital assets

Capital assets are recorded at cost. Amortization is provided on a straight-line basis over the estimated useful life of the asset ranging from 48 to 60 months.

Foreign currency translation

Transactions denominated in foreign currencies are translated into Canadian dollars at the rates of exchange prevailing at the dates of the transactions. Account balances denominated in foreign currencies are translated at the rates in effect at year-end.

Société Mathématique du Canada
Notes complémentaires
au 31 décembre 2015

2. CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Les opérations de placements sont comptabilisées à la date de l'opération et les revenus qui en découlent sont constatés selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Les dividendes sont constatés à compter de la date ex-dividende. Les frais de transaction associés à l'acquisition ou à la cession de placements sont compris dans le coût des placements acquis ou sont traités comme réduction du produit de la cession de placements.

Apport de fournitures et services

La Société reconnaît les apports de fournitures et services lorsque la juste valeur de ces apports peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et qu'elle aurait dû acquérir ces fournitures et services dans le cadre ses activités courantes.

Revenus de cotisations, d'abonnements et inscriptions

Les revenus de cotisations et d'abonnements sont établis sur la base de l'année civile. Ils sont enregistrés lorsqu'ils sont reçus ou à recevoir, si le montant peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que sa perception est raisonnablement assurée. Les frais d'inscriptions sont enregistrés dans l'exercice au cours duquel l'événement a eu lieu.

Les frais d'abonnements à vie sont comptabilisés comme revenus reportés dans les Fonds de vie durant l'année qu'ils sont reçus ou à recevoir, si le montant peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que sa perception est raisonnablement assurée. Les montants sont amortisés dans les revenus d'abonnement du Fond d'administration - division avancement, du Fonds de vie pour la durée de vie moyenne estimée des abonnements.

Publications

La Société publie des journaux, bulletins et autre documents. Aucune valeur n'a été attribuée au stock de publications invendues à la fin de l'exercice puisque la vente de ces publications est incertaine.

Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées au coût. La méthode d'amortissement linéaire est utilisée sur la durée de vie utile de l'immobilisation variant de 48 à 60 mois.

Conversion des devises étrangères

Les transactions libellées en devises étrangères sont converties en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date de la transaction. Les soldes de comptes libellés en devises étrangères sont convertis en dollars canadiens au taux de change en cours à la fin de l'exercice.

Canadian Mathematical Society
Notes to Financial Statements
December 31, 2015

Société Mathématique du Canada
Notes complémentaires
au 31 décembre 2015

3. INVESTMENTS**3. PLACEMENTS**

	2015		2014		
	Market Value	Cost	Valeur Marché	Coût	
Operations Fund					Fonds d'administration
Bonds	\$ 16,968	\$ 16,063	\$ 21,177	\$ 19,863	Obligations
Canadian Equities	7,574	7,644	13,544	11,747	Actions canadiennes
Global Equities	22,739	17,540	36,467	30,076	Actions globales
Equities	3,888	1,654	3,100	1,654	Actions
	<u>\$ 51,169</u>	<u>\$ 42,901</u>	<u>\$ 74,288</u>	<u>\$ 63,340</u>	
Restricted Funds					Fonds affectés
Legacy Fund					Fonds de l'héritage
Bonds	\$ 257,876	\$ 244,129	\$ 306,533	\$ 287,518	Obligations
Canadian Equities	208,920	210,842	201,763	174,987	Actions canadiennes
Global Equities	577,998	445,858	519,512	428,458	Actions globales
	<u>1,044,794</u>	<u>900,829</u>	<u>1,027,808</u>	<u>890,963</u>	
Lifetime Fund					Fonds de vie
Bonds	86,141	81,548	72,897	68,375	Obligations
Canadian Equities	49,926	50,385	48,080	41,699	Actions canadiennes
Global Equities	139,212	107,385	124,820	102,943	Actions globales
	<u>275,279</u>	<u>239,318</u>	<u>245,797</u>	<u>213,017</u>	
Endowment Fund					Fonds de dotation
Bonds	184,781	174,930	164,002	153,828	Obligations
Canadian Equities	106,919	107,903	107,992	93,660	Actions canadiennes
Global Equities	298,692	230,406	280,887	231,656	Actions globales
	<u>590,392</u>	<u>513,239</u>	<u>552,881</u>	<u>479,144</u>	
Mathematical Olympiads Fund					Fonds pour Olympiades de mathématiques
Bonds	91,196	86,334	81,011	75,985	Obligations
Canadian Equities	52,930	53,418	53,516	46,413	Actions canadiennes
Global Equities	147,430	113,725	138,771	114,449	Actions globales
	<u>291,556</u>	<u>253,477</u>	<u>273,298</u>	<u>236,847</u>	
Borwein Distinguished Career Fund					Fonds Borwein de carrière distinguée
Bonds	27,169	25,720	23,630	22,164	Obligations
Canadian Equities	15,650	15,794	15,484	13,429	Actions canadiennes
Global Equities	43,754	33,751	40,303	33,239	Actions globales
	<u>86,573</u>	<u>75,265</u>	<u>79,417</u>	<u>68,832</u>	
Total Restricted Funds	<u>\$ 2,288,594</u>	<u>\$ 1,982,128</u>	<u>\$ 2,179,201</u>	<u>\$ 1,888,803</u>	Total fonds affectés
TOTAL INVESTMENTS	<u>\$ 2,339,763</u>	<u>\$ 2,025,029</u>	<u>\$ 2,253,489</u>	<u>\$ 1,952,143</u>	TOTAL DES PLACEMENTS

Canadian Mathematical Society
Notes to Financial Statements
December 31, 2015

4. SEGREGATED FUNDS

The Society administers and segregates funds on behalf of other organizations to assist their related activities in the field of mathematics. At December 31, 2015, the fund balances includes cash of \$46,942 (2014 - \$18,107) and \$40,081 (2014 - \$25,179) in short-term investments.

To offset these amounts, there is a corresponding balance of \$87,023 (2014 - \$43,286) in accounts payable and accrued liabilities.

5. SHORT-TERM INVESTMENTS

Short-term investments consist of guaranteed investment certificates. The fair value of the investments at December 31, 2015 is \$40,081 (2014 - \$25,179).

6. FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

The carrying value of cash and equivalents, short-term investments, accounts receivable, accounts payable and accrued liabilities approximate their fair value because of the relatively short period to maturity of the instruments. Investments are carried at fair value. It is management's opinion that the Society is not exposed to significant interest, currency or credit risks arising from these financial instruments other than as noted.

7. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES, AND FINANCIAL RISKS

Financial risk management objectives and policies

The Society is exposed to various financial risks resulting from both its operations and its investment activities. The Society's management manages financial risks. The Society does not enter into financial instrument agreements including derivative financial instruments for speculative purposes.

Financial risks

The Society's main financial risk exposure and its financial risk management policies are as follows:

Credit risk

The financial instruments that potentially expose the Society to credit risk are primarily accounts receivable. Credit risk relating to accounts receivable is generally diversified since the Society negotiates with a large number of members.

Société Mathématique du Canada
Notes complémentaires
au 31 décembre 2015

4. FONDS DISTINCTS

La Société administre les fonds et isole au nom d'autres organisations pour aider leurs activités connexes dans le domaine des mathématiques. Au 31 décembre 2015, les soldes des fonds en espèces de \$46,942 (2014 - \$18,107) et \$40,081 (2014 - \$25,179) en placements à court terme.

Pour compenser ces montants un solde correspondant de \$87,023 (2014 - \$43,286) est inclus avec les créditeurs et frais courus.

5. PLACEMENTS À COURT TERME

Les placements à court terme sont constitués des certificats de placement garanti. La juste valeur de ces placements au 31 décembre 2015 est de \$40,081 (2014 - \$25,179).

6. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

La valeur comptable d'encaisse et équivalents, placements à courte terme, débiteurs, créditeurs et frais courus se rapproche de leur juste valeur étant donné la période relativement courte jusqu'à échéance des instruments. Les placements sont évalués à la juste valeur. 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 autres que ceux notés.

7. OBJECTIFS ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS, ET RISQUES FINANCIERS

Objectifs et politiques en matière de gestion des risques financiers

La Société est exposée à divers risques financiers qui résultent à la fois de ses opérations et de ses activités d'investissement. La gestion des risques financiers est effectuée par la direction de la Société. La Société ne conclut pas de contrats visant des instruments financiers, incluant des dérivés financiers, à des fins spéculatives.

Risques financiers

Les principaux risques financiers auxquels la Société est exposée ainsi que les politiques en matière de gestion des risques financiers sont détaillés ci-après:

Risque de crédit

Les instruments financiers qui exposent potentiellement la Société à un risque de crédit représentent principalement les débiteurs. Le risque de crédit lié aux débiteurs est généralement diversifié, puisque la Société négocie avec un grand nombre de membres.

Canadian Mathematical Society
Notes to Financial Statements
December 31, 2015

**7. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND
POLICIES, AND FINANCIAL RISKS
(continued)**

Foreign exchange risk

The Society is exposed to foreign exchange risk due to cash, accounts receivable, short and long-term investments, and accounts payable and accrued liabilities denominated in U.S. dollars. As at December 31, 2015, assets totaled US \$3,723 (2014 - US \$4,019) and liabilities totaled US \$8,100 (2014 - US \$3,952). The Society introduced a price structure for U.S. dollar subscriptions to offset foreign exchange losses. The Society does not enter into arrangements to hedge its foreign exchange risk.

Concentration of risk

Concentration of risk exists when a significant portion of the portfolio is invested in securities with similar characteristics or subject to similar economic, political and other conditions. To minimize exposure to risk, the Society maintains a balanced portfolio consisting of bonds, Canadian common and preferred shares, and "blue chip" foreign securities.

Market risk

The Society has adopted an investment policy to control the amount of risk to which it is exposed. Investment practices are designed to avoid undue risk of loss or impairment of assets and to provide, given the nature of the investments, a reasonable expectation of fair return. Maximum investment risk is represented by the market value of investments. Fair value approximates the value at which these instruments could be exchanged in a transaction between knowledgeable and willing parties. Information supplied by the Society's custodian of securities is used to estimate fair value, which may differ from that which could eventually be realized.

8. CAPITAL ASSETS

Société Mathématique du Canada
Notes complémentaires
au 31 décembre 2015

**7. OBJECTIFS ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION
DES RISQUES FINANCIERS, ET RISQUES FINANCIERS
(suite)**

Risque de change

La Société est exposée au risque de change en raison de l'encaisse, des débiteurs, des placements à court et à long terme et des créiteurs et frais courus libellés en dollars américains. Au 31 décembre 2015, les actifs totalisant US \$3,723 (2014 - US \$4,019) et les passifs totalisent US \$8,100 (2014 - US \$3,952). La Société a introduit une structure de prix pour les abonnements libellés en dollars américains pour compenser les pertes de change. La Société ne conclut pas de contrats visant à couvrir le risque de change auquel elle est exposée.

Concentration du risque

Une concentration du risque a lieu lorsqu'une portion considérable est investie dans des valeurs avec des caractéristiques similaires ou sujette à des conditions similaires d'économie, politique et autres. Afin de réduire le risque, la Société maintient un portefeuille équilibré constitué d'obligations, d'actions préférentielles, et de valeurs étrangères "blue chip".

Risque de marché

La Société a adopté une politique de placement en vue de contrôler le degré de risque auquel elle est exposée. Les pratiques en matière de placement sont conçues de façon à éviter les risques indus liés à la perte ou à la baisse de valeur des actifs et à fournir, étant donné la nature des placements, un rendement prévu raisonnablement équitable. Le risque de placement maximal est lié à la valeur marchande des placements. La Valeur marchande équivaut à peu près à la valeur à laquelle les titres pourraient être échangés dans le cadre d'une transaction entre deux parties consentantes. Les données fournies par le dépositaire des titres de la Société sont utilisées pour estimer la valeur marchande, qui peut différer de celle qui pourrait être éventuellement réalisée.

8. IMMOBILISATIONS

	2015			2014	
	Cost Coût	Accumulated Amortization Amortissement cumulé	Net Book Value Valeur Nette	Net Book Value Valeur Nette	
Computer equipment	\$ 131,589	\$ 118,965	\$ 12,624	\$ 9,385	Équipement informatique
Furniture and fixtures	56,671	45,721	10,950	7,664	Mobilier et agencements
	\$ 188,260	\$ 164,686	\$ 23,574	\$ 17,049	

Canadian Mathematical Society
Notes to Financial Statements
December 31, 2015

Société Mathématique du Canada
Notes complémentaires
au 31 décembre 2015

9. DEFERRED REVENUE**Operations Fund****Deferred membership fees**

Balance, beginning of year	\$ 99,516
Recognized as revenue	(87,874)
Received relating to the following year	97,546
Balance, end of year	<u>109,188</u>

Deferred subscriptions and publications

Balance, beginning of year	211,824
Recognized as revenue	(210,964)
Received relating to the following year	397,975
Balance, end of year	<u>398,835</u>

Deferred grants

Balance, beginning of year	-
Recognized as revenue	-
Received relating to the following year	25,000
Balance, end of year	<u>25,000</u>

Restricted Funds**Deferred lifetime membership fees**

Balance, beginning of year	\$ 199,426
Recognized as revenue	(10,188)
Received relating to the following year	17,600
Balance, end of year	<u>206,838</u>

TOTAL DEFERRED REVENUE

<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>\$ 739,861</u>	<u>\$ 510,766</u>

9. REVENUS REPORTÉS**Fonds d'administration****Cotisations des membres reportées**

Solde au début	\$ 93,205
Montant constaté à titre de revenu	(86,264)
Montant encaissé pour le prochain exercice	92,575
Solde à la fin	<u>99,516</u>

Cotisations et publications reportées

Solde au début	198,129
Montant constaté à titre de revenu	(135,390)
Montant encaissé pour le prochain exercice	149,085
Solde à la fin	<u>211,824</u>

Solde au début	-
Montant constaté à titre de revenu	-
Montant encaissé pour le prochain exercice	-
Solde à la fin	<u>-</u>

<u>\$ 311,340</u>

Fonds affectés**Cotisations des membres à vie reportées**

Solde au début	\$ 194,493
Montant constaté à titre de revenu	(13,567)
Montant encaissé pour le prochain exercice	18,500
Solde à la fin	<u>199,426</u>

TOTAL DES REVENUS REPORTÉS**10. LEASE COMMITMENT**

The Society has leased premises and office equipment with commitments for gross rents approximately as follows:

\$ 52,737	2016
51,030	2017
45,871	2018
45,158	2019
32,800	2020
<u>\$ 103,767</u>	

11. RESTRICTED FUNDS

Restricted Funds are medium to long-term invested funds set aside to support specific purposes such as grants, awards, and annual CMS lifetime membership service costs; the CMS Board of Directors may, at its discretion, reallocate any of these funds for other purposes.

10. ENGAGEMENT EN VERTU DE BAUX

La Société a loué des locaux et l'équipement de bureau avec des engagements pour des loyers bruts approximativement ci-après:

11. FONDS AFFECTÉS

Les fonds affectés sont des fonds investis à moyen ou à long terme qui sont mis de côté à des fins spécifiques, comme les subventions, les bourses, les prix et le coût de service récurrent des membres à vie de la SMC. Le Conseil d'administration de la SMC peut, à sa discrétion, réaffecter ces fonds à d'autres fins.