

**Financial Statements**  
**États financiers**

**CANADIAN MATHEMATICAL SOCIETY**  
**SOCIÉTÉ MATHÉMATIQUE DU CANADA**

**December 31, 2017**  
**au décembre 31 2017**

**CANADIAN MATHEMATICAL SOCIETY****SOCIÉTÉ MATHÉMATIQUE DU CANADA****Table of contents to the Financial Statements****Table des matières aux états financiers**

December 31, 2017

au décembre 31 2017

---

	PAGE	
Independent Auditor's Report	1	Rapport du vérificateur indépendant
Consolidated Statement of Financial Position	2	État consolidé de la situation financière
Consolidated Statement of Revenue, Expenses and Changes in Fund Balances	3	État consolidé des revenus, dépenses et évolution du solde des fonds
Consolidated Statement of Cash Flows	4	État consolidé des flux de trésorerie
Statement of Financial Position Restricted Funds	5	État de la situation financière des fonds affectés
Statement of Revenue, Expenses and Changes in Fund Balances, Restricted Funds	6	État des revenus, dépenses et évolution du solde des fonds, Fonds affectés
Notes to Financial Statements	7 -12	Notes complémentaires

## INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

### To the Members of CANADIAN MATHEMATICAL SOCIETY

#### Report on the Financial Statements

I have audited the accompanying financial statements of Canadian Mathematical Society, which comprise the statement of financial position as at December 31, 2017 and the statements of changes in net assets, operations and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

#### Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

#### 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.

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 Canadian Mathematical Society as at December 31, 2017 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 28, 2018  
Le 23 avril 2018

## RAPPORT DU VÉRIFICATEUR INDÉPENDANT

### Aux membres du 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 de la situation financière au 31 décembre 2017 et les états de l'évolution de l'actif net, des résultats 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 vérification 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.

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 Société Mathématique du Canada au 31 décembre 2017 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.

*Numeris CPA*

Numeris CPA Professional Corporation  
Licensed Public Accountant  
Comptable sous licence publique

Canadian Mathematical Society  
 Consolidated Statement of Financial Position  
 as at December 31, 2017

Société Mathématique du Canada  
 État consolidé de la situation financière  
 au décembre 31 2017

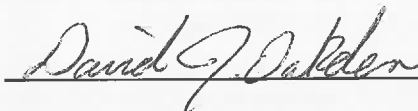
	Operations Fund / Fonds d'administration	Legacy Fund / Fonds de l'héritage	Restricted Funds / Soldes des Fond Affectés	Total	Total	
				2017	2016	
<b>ASSETS</b>						<b>ACTIF</b>
<b>CURRENT ASSETS</b>						<b>ACTIF À COURT TERME</b>
Cash	\$ 221,999	\$ -	\$ -	\$ 221,999	\$ 169,818	Encaisse
Short-term investments	46,903	-	-	46,903	171,650	Placements à court terme
Accounts receivable	354,561	-	-	354,561	320,389	Débiteurs
Due to (from) specified fund	(7,500)	-	7,500	-	-	Soldes interfonds
Prepaid expenses	134,358	-	-	134,358	116,350	Frais payés d'avance
	750,321	-	7,500	757,821	778,207	
Investments (note 3)	343,622	963,896	1,052,661	2,360,179	2,264,575	Placements (note 3)
Capital assets (note 8)	104,682	-	-	104,682	86,406	Immobilisations (note 8)
	\$1,198,625	\$ 963,896	\$1,060,161	\$3,222,682	\$3,129,188	
<b>LIABILITIES</b>						<b>PASSIF</b>
<b>CURRENT LIABILITIES</b>						<b>PASSIF À COURT TERME</b>
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 288,131	\$ -	\$ -	\$ 288,131	\$ 359,511	Créditeurs et charges à payer
Deferred revenue (note 9)	727,501	-	-	727,501	758,313	Revenus reportés (note 9)
	1,015,632	-	-	1,015,632	1,117,824	
<b>FUND BALANCES</b>	182,993	963,896	1,060,161	2,207,050	1,987,361	<b>SOLDES DES FONDS</b>
	\$1,198,625	\$ 963,896	\$1,060,161	\$3,222,682	\$3,129,188	

ON BEHALF OF THE BOARD:

President



Treasurer



AU NOM DU CONSEIL:

Président

Trésorier

**Canadian Mathematical Society**  
**Consolidated Statement of Revenue, Expenses**  
**and Changes in Fund Balances**  
**for the year ended December 31, 2017**

**Société Mathématique du Canada**  
**État consolidé des revenus, dépenses**  
**et évolution du solde des fonds**  
**pour l'exercice terminé le 31 décembre 2017**

	Operations Fund / Fonds d'administration	Legacy Fund / Fonds de l'héritage	Restricted Funds / Soldes des Fond Affectés	Total	Total	
				2017	2016	
<b>REVENUE</b>						<b>REVENUS</b>
Donations	\$ 24,446	\$ 133	\$ 533	\$ 25,112	\$ 15,794	Dons
Dividend, interest and other income	16,171	39,187	44,617	99,975	89,391	Dividendes, intérêts et autres revenus
Gain on sale of investments	20,744	46,627	53,157	120,528	64,625	Gain sur la vente de placements
Unrealized gain (loss) on investments due to change in market value	(1,797)	(2,500)	(2,915)	(7,212)	(12,043)	Gain (perte) non réalisé sur les placements causé par les fluctuations du marché
Grants	228,870	-	-	228,870	148,762	Subventions
Membership fees	151,958	-	-	151,958	146,895	Cotisations des membres
Registration fees and other sales	572,767	-	-	572,767	247,614	Inscriptions et autres ventes
Subscriptions and publications	744,394	-	-	744,394	641,920	Abonnements et publications
Foreign exchange	(275)	-	-	(275)	170,558	Devises étrangères
Services, advertising and sales	48,958	-	-	48,958	59,156	Publicité et ventes promotionnelles
Other	8,352	-	-	8,352	1,222	Autre
	1,814,588	83,447	95,392	1,993,427	1,573,894	
<b>EXPENSES</b>						<b>DÉPENSES</b>
National projects	181,681	-	37,672	219,353	201,306	Projets nationaux
Service fees	1,869	5,880	6,694	14,443	14,703	Frais de courtage
Speakers and prizes	120,794	-	-	120,794	39,655	Conférenciers et prix
Production	96,281	-	-	96,281	105,746	Production
Promotional materials	43,655	-	-	43,655	12,418	Matériel promotionnel
Salaries and benefits	698,630	-	-	698,630	679,494	Salaires et avantages sociaux
Boards and committees	108,457	-	-	108,457	130,559	Conseil d'administration et comités
Legal and audit	14,266	-	-	14,266	19,397	Honoraires légaux et de vérification
General administration	448,741	-	-	448,741	248,213	Frais généraux d'administration
Amortization of capital assets	33,121	-	-	33,121	9,329	Amortissement des immobilisations
	1,747,495	5,880	44,366	1,797,741	1,460,820	
<b>NET REVENUE (EXPENSES)</b>	\$ 67,093	\$ 77,567	\$ 51,026	\$ 195,686	\$ 113,074	<b>REVENU NET (DÉPENSES)</b>
Fund balances, beginning of year	115,900	886,329	1,009,135	2,011,364	1,898,290	Solde des fonds au début
<b>FUND BALANCES, END OF YEAR</b>	\$ 182,993	\$ 963,896	\$ 1,060,161	\$ 2,207,050	\$ 2,011,364	<b>SOLDE DES FONDS À LA FIN</b>

**Canadian Mathematical Society**  
**Consolidated Statement of Cash Flows**  
**for the year ended December 31, 2017**

**Société Mathématique du Canada**  
**État consolidé des flux de trésorerie**  
**pour l'exercice terminé le 31 décembre 2017**

	2017	2016	
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>			<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>
Excess of revenue (expenses), Unrestricted Funds	\$ 144,660	\$ 72,461	Excédent des revenus (dépendes), Fonds non affectés
Excess of revenue (expenses), Restricted Funds	51,026	40,613	Excédent des revenus (dépendes), Fonds affectés
Non-cash items			Éléments hors caisse
Amortization of capital assets	33,121	9,329	Amortissement des immobilisations
(Gain) on sale of investments	(106,105)	(64,624)	(Gain) sur la vente de placements
Unrealized loss (gain) on investments due to change in market value	(7,211)	12,043	Perte (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	(34,172)	126,924	Débiteurs
Prepaid expenses	(18,007)	(23,804)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	(71,381)	(63,706)	Créditeurs et frais courus
Deferred revenue	(30,812)	18,452	Apports reportés
Cash flows from operating activities	(38,881)	127,688	Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation
<b>INVESTING ACTIVITIES</b>			<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>
Acquisition of short-term investments	124,747	(131,569)	Acquisition de placements à court terme
Proceeds on disposal of short term investments	-	-	Produit de disposition de placements à court terme
Acquisition of investments	(95,604)	(72,231)	Acquisition de placements
Proceeds on disposal of investments	113,316	200,000	Produit de disposition de placements
Acquisition of capital assets	(51,397)	(72,161)	Acquisition d'immobilisations
Cash flows from investing activities	91,062	(75,961)	Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement
<b>INCREASE (DECREASE) IN CASH</b>	<b>\$ 52,181</b>	<b>\$ 51,727</b>	<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE</b>
Cash, beginning of year	169,818	118,091	Encaisse au début
<b>CASH, END OF YEAR</b>	<b>\$ 221,999</b>	<b>\$ 169,818</b>	<b>ENCAISSE À LA FIN</b>

Canadian Mathematical Society  
Statement of Financial Position  
Restricted Funds  
as at December 31, 2017

Société Mathématique du Canada  
État de la situation financière  
des fonds affectés  
au 31 décembre 2017

	Endowment Fund Fonds de dotation	Mathematical Olympiads Fund Fonds pour Olympiades de mathématiques	Borwein Distinguished Career Fund Fonds Borwein de carrière distinguée	Total	Total	
				2017	2016	
<b>ASSETS</b>						<b>ACTIF</b>
<b>CURRENT ASSETS</b>						<b>ACTIF À COURT TERME</b>
Due to (from) specified fund	\$ -	\$ 7,500	\$ -	\$ 7,500	\$ -	Soldes interfonds
		7,500	-	7,500	-	
Investments (note 3)	664,343	289,046	99,272	1,052,661	1,009,135	Placements (note 3)
	\$ 664,343	\$ 296,546	\$ 99,272	\$ 1,060,161	\$ 1,009,135	
<b>FUND BALANCES</b>						<b>SOLDES DES FONDS</b>
Restricted (note 11)	664,343	296,546	99,272	1,060,161	1,009,135	Affectés (note 11)
	\$ 664,343	\$ 296,546	\$ 99,272	\$ 1,060,161	\$ 1,009,135	

**Canadian Mathematical Society**  
**Statement of Revenue, Expenses and Changes**  
**in Fund Balances, Restricted Funds**  
**for the year ended December 31, 2017**

**Société Mathématique du Canada**  
**État des revenus, dépenses et évolution**  
**des soldes des fonds, fonds affectés**  
**pour l'exercice terminé le 31 décembre 2017**

	Endowment Fund Fonds de dotation	Mathematical Olympiads Fund Fonds pour Olympiades de mathématiques	Borwein Distinguished Career Fund Fonds Borwein de carrière distinguée	Total	Total
				<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>REVENUE</b>					<b>REVENUS</b>
Donations	\$ 301	\$ 232	\$ -	\$ 533	1,082 Dons
Dividends, interest and other income	27,285	13,295	4,037	44,617	37,192 Dividendes, intérêts et autres revenus
Gain on sale of investments	32,508	15,839	4,810	53,157	26,793 Gain sur la vente de placements
Unrealized gain (loss) on investments due to change in market value	(1,783)	(868)	(264)	(2,915)	(4,993) Gain (perte) non réalisé sur les placements causé par les fluctuations de la valeur du marché
	58,311	28,498	8,583	95,392	60,074
<b>EXPENSES</b>					<b>DÉPENSES</b>
Projects	7,011	30,661	-	37,672	13,234 Projets
Services fees	4,093	1,995	606	6,694	6,227 Frais de courtage
	11,104	32,656	606	44,366	19,461
<b>NET REVENUE (EXPENSES)</b>	\$ 47,207	\$ (4,158)	\$ 7,977	\$ 51,026	\$ 40,613 <b>REVENU NET (DÉPENSES)</b>
Fund balances, beginning of year	617,136	300,704	91,295	1,009,135	968,522 Soide des fonds au début
<b>FUND BALANCES, END OF YEAR</b>	\$ 664,343	\$ 296,546	\$ 99,272	\$ 1,060,161	\$ 1,009,135 <b>SOLDE DES FONDS À LA FIN</b>



## **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.

#### **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.

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.

## **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.

#### **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.

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.

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.

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 year that they are received or receivable, if the amounts to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured.

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.

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 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.

**Canadian Mathematical Society**

Notes to Financial Statements

December 31, 2017

**Société Mathématique du Canada**

Notes complémentaires

au 31 décembre 2017

**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.

**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.

**3. INVESTMENTS**

**3. PLACEMENTS**

	2017		2016		
	<u>Market Value</u>	<u>Cost</u>	<u>Valeur Marché</u>	<u>Coût</u>	
<b>Unrestricted Funds</b>					
<b>Operations Fund</b>					
Bonds	\$ 99,738	\$ 99,176	\$ 133,679	\$ 132,034	
Canadian Equities	51,299	42,242	65,865	56,809	
Global Equities	137,393	127,245	38,996	31,257	
Short Term	51,828	51,896	127,207	101,961	
Equities	3,364	1,654	3,364	1,654	
	<u>343,622</u>	<u>322,213</u>	<u>369,111</u>	<u>323,715</u>	
<b>Legacy Funds</b>					
Bonds	\$ 282,541	\$ 280,950	\$ 134,349	\$ 132,695	
Canadian Equities	145,323	119,666	214,390	184,911	
Global Equities	389,212	360,467	537,590	430,898	
Short Term	146,820	147,013	-	-	
	<u>963,896</u>	<u>908,096</u>	<u>886,329</u>	<u>748,504</u>	
<b>Total Unrestricted Funds</b>	<u>1,307,518</u>	<u>1,230,309</u>	<u>1,255,440</u>	<u>1,072,219</u>	
<b>Restricted Funds</b>					
<b>Endowment Fund</b>					
Bonds	194,736	196,639	227,307	224,510	
Canadian Equities	100,160	82,477	111,137	95,855	
Global Equities	268,255	248,443	278,692	223,381	
Short Term	101,192	101,325	-	-	
	<u>664,343</u>	<u>628,884</u>	<u>617,136</u>	<u>543,746</u>	
<b>Mathematical Olympiads Fund</b>					
Bonds	84,727	84,249	110,704	109,341	
Canadian Equities	43,578	35,884	54,279	46,816	
Global Equities	116,714	108,094	135,721	108,785	
Short Term	44,027	44,085	-	-	
	<u>289,046</u>	<u>272,312</u>	<u>300,704</u>	<u>264,942</u>	
<b>Fonds non-affectés</b>					
<b>Fonds d'administration</b>					
					Obligations
					Actions canadiennes
					Actions globales
					Court terme
					Actions
<b>Fonds de l'héritage</b>					
					Obligations
					Actions canadiennes
					Actions globales
					Court terme
<b>Total fonds non-affectés</b>					
<b>Fonds affectés</b>					
<b>Fonds de dotation</b>					
					Obligations
					Actions canadiennes
					Actions globales
					Court terme
<b>Fonds pour Olympiades de mathématiques</b>					
					Obligations
					Actions canadiennes
					Actions globales
					Court terme

**Borwein Distinguished Career Fund**

Bonds	29,099	28,935	33,705	33,290
Canadian Equities	14,967	12,324	16,413	14,156
Global Equities	40,085	37,124	41,177	33,005
Short Term	15,121	15,141	-	-
	<u>99,272</u>	<u>93,524</u>	<u>91,295</u>	<u>80,451</u>
<b>Total Restricted Funds</b>	<b>\$ 1,052,661</b>	<b>\$ 994,720</b>	<b>\$ 1,009,135</b>	<b>\$ 889,139</b>

**Fonds Borwein de carrière distinguée**

Obligations
Actions canadiennes
Actions globales
Court terme

**Total fonds affectés**

**TOTAL INVESTMENTS**

**\$ 2,360,179 \$ 2,225,029 \$ 2,264,575 \$ 1,961,358**

**TOTAL DES PLACEMENTS**

**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, 2017, the fund balances includes cash of \$6,359 (2016 - \$8,941) and \$46,903 (2016 - \$46,650) in short-term investments.

To offset these amounts, there is a corresponding balance of \$69,540 (2016 - \$55,591) 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, 2017 is \$405,891 (2016 - \$171,650).

**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.

**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 2017, les soldes des fonds en espèces de \$6,359 (2016 - \$8,941) et \$46,903 (2016 - \$46,650) en placements à court terme.

Pour compenser ces montants un solde correspondant de \$69,540 (2016 - \$55,591) 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 2017 est de \$171,650 (2016 - \$171,650).

**6. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS**

La valeur comptable d'encaisse et équivalents, placements à court 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**

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 affectuée 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, 2017

**Société Mathématique du Canada**

Notes complémentaires

au 31 décembre 2017

**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, 2017, assets totaled US \$63,444 (2016 - US \$30,576) and liabilities totaled US \$10,446 (2016 - US \$8,946). 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**

	2017		2016		
	Cost	Accumulated Amortization	Net Book Value	Net Book Value	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur Nette	Valeur Nette	
Computer equipment	\$ 255,147	\$ 157,450	\$ 97,697	\$ 77,176	Équipement informatique
Furniture and fixtures	56,671	49,686	6,985	9,230	Mobilier et agencements
	<u>\$ 311,818</u>	<u>\$ 207,136</u>	<u>\$ 104,682</u>	<u>\$ 86,406</u>	

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

	2017	2016
Balance, beginning of year	\$ 83,587	\$ 109,188
Recognized as revenue	(61,421)	(93,370)
Received relating to the following year	64,576	67,769
Balance, end of year	<u>86,742</u>	<u>83,587</u>

**Deferred subscriptions and publications**

	2017	2016
Balance, beginning of year	438,213	398,835
Recognized as revenue	(437,838)	(398,317)
Received relating to the following year	359,713	437,695
Balance, end of year	<u>360,088</u>	<u>438,213</u>

**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 créditeurs et frais courus libellés en dollars américains. Au 31 décembre 2017, les actifs totalisant US \$63,444 (2016 - US \$30,576) et les passifs totalisent US \$10,446 (2016 - US \$8,946). 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****9. REVENUS REPORTÉS****Fonds d'administration****Cotisations des membres reportées**

Solde au début
Montant constaté à titre de revenu
Montant encaissé pour le prochain exercice
Solde à la fin

**Cotisations et publications reportées**

Solde au début
Montant constaté à titre de revenu
Montant encaissé pour le prochain exercice
Solde à la fin

Deferred meetings 6,395 7,082

**Deferred grants**

Balance, beginning of year	30,000	25,000	Solde au début
Recognized as revenue	(20,000)	(25,000)	Montant constaté à titre de revenu
Received relating to the following year	68,786	30,000	Montant encaissé pour le prochain exercice
Balance, end of year	<u>78,786</u>	<u>30,000</u>	Solde à la fin
	<u>\$ 532,011</u>	<u>\$ 558,882</u>	

**Restricted Funds**

**Fonds affectés**

**Deferred lifetime membership fees**

Balance, beginning of year	\$ 199,431	\$ 206,838	Cotisations des membres a vie reportées
Recognized as revenue	(10,941)	(10,657)	Solde au début
Received relating to the following year	7,000	3,250	Montant constaté à titre de revenu
Balance, end of year	<u>195,490</u>	<u>199,431</u>	Montant encaissé pour le prochain exercice
			Solde à la fin

**TOTAL DEFERRED REVENUE**

\$ 727,501 \$ 758,313

**TOTAL DES REVENUS REPORTÉS**

**10. LEASE COMMITMENT**

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

\$	45,871	2018
	45,158	2019
	<u>32,800</u>	2020
\$	<u>123,829</u>	

**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. RESTRICTED FUNDS**

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

**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 et les prix. Le Conseil d'administration de la SMC peut, à sa discrétion, réaffecter ces fonds à d'autres fins.