

Financial Statements
États financiers

CANADIAN MATHEMATICAL SOCIETY
SOCIÉTÉ MATHÉMATIQUE DU CANADA

December 31, 2021
au décembre 31 2021

CANADIAN MATHEMATICAL SOCIETY**SOCIÉTÉ MATHÉMATIQUE DU CANADA****Table of contents to the Financial Statements****Table des matières d'états financiers****December 31, 2021****au décembre 31 2021**

	PAGE	
Independent Auditor's Report	1	Rapport de la vérificatrice indépendante
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 Financial Position Restricted Funds	6	État de la situation financière des fonds affectés
Statement of Revenue, Expenses and Changes in Fund Balances, Restricted Funds	7	État des revenus, dépenses et évolution du solde des fonds, fonds affectés
Notes to Financial Statements	8-14	Notes complémentaires

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Members of CANADIAN MATHEMATICAL SOCIETY

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

I have audited the financial statements of Canadian Mathematical Society, which comprise the statement of financial position as at December 31, 2021 and 2020 and the statements of changes in net assets, operations and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In my opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the organization as at December 31, 2021 and 2020 and of its results of operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

Basis for Opinion

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. My responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of my report. I am independent of the organization in accordance with the ethical requirements that are relevant to my audit of the financial statements in Canada, and I have fulfilled my other ethical responsibilities in accordance with these requirements. I believe that the audit evidence I have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for my opinion.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the 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.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the organization's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the organization or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the organization's financial reporting process.

RAPPORT DE LA VERFICATRICE INDEPENDANTE

Aux membres de la SOCIÉTÉ MATHÉMATIQUE DU CANADA

Rapport sur le vérification des états financiers

Opinion

J'ai effectué l'audit des états financiers de la Société Mathématique du Canada, qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2021 et 2020 et les états de l'évolution de l'actif net, des résultats et des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables

À mon avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'organisation au 31 décembre 2021 et 2020 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie consolidés pour les exercices clos à ces dates, conformément aux normes comptables pour les organismes sans but lucratif canadiens.

Fondement de l'opinion

J'ai effectué mon audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui m'incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers* du présent rapport. Je suis indépendant de l'entité conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Canada, et je me suis acquitté des autres responsabilités qui m'incombent selon ces règles. J'estime que les éléments probants que j'ai obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder mon opinion d'audit.

Responsabilité de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux normes comptables pour les organismes sans but lucratif canadiens, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'entité ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de l'entité.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

My objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes my opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Canadian generally accepted auditing standards will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements. As part of an audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards, I exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. I also:

Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for my opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

Obtain an understanding of internal control relevant to the audit 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 organization's internal control.

Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the organization's ability to continue as a going concern. If I conclude that a material uncertainty exists, I am required to draw attention in my auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify my opinion. My conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of my auditor's report. However, future events or conditions may cause the organization to cease to continue as a going concern.

Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

I communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that I identify during my audit.

Ottawa, Ontario
April 25, 2022
Le 25 avril 2022

Responsabilités de l'auditrice à l'égard de l'audit des états financiers

Mes objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditrice contenant mon opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci. Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, j'exerce mon jugement professionnel et fait preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

J'identifie et évalue les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, conçois et mets en oeuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunis des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder mon opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.

J'acquies une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité.

J'apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.

Je tire une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation. Si je conclus à l'existence d'une incertitude significative, je suis tenue d'attirer l'attention des lecteurs de mon rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Mes conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de mon rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'entité à cesser son exploitation.

J'évalue la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécie si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Je communique aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et mes constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que j'aurais relevée au cours de mon audit.

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, 2021

Société Mathématique du Canada
État consolidé de la situation financière
au décembre 31 2021

	Operations Fund / Fonds d'administration	Unrestricted Funds / Fonds non affectés	Restricted Funds / Soldes des Fonds Affectés	Total 2021	Total 2020	
ASSETS						ACTIFS
CURRENT ASSETS						ACTIFS À COURT TERME
Cash	\$ 1,242,461	\$ -	\$ -	\$ 1,242,461	\$ 481,852	Encaisse
Short-term investments (note 4)	81,631	-	-	81,631	280,386	Placements à court terme (notes 4)
Accounts receivable	438,900	-	-	438,900	642,826	Débiteurs
Due to (from) specified fund	-	-	-	-	-	Soldes interfonds
Prepaid expenses	101,497	-	-	101,497	96,799	Frais payés d'avance
	1,864,489	-	-	1,864,489	1,501,863	
Investments (note 3)	110,263	1,428,612	1,447,864	2,986,739	2,728,251	Placements (note 3)
Capital assets (note 8)	37,045	-	-	37,045	44,911	Immobilisations (note 8)
	\$ 2,011,797	\$ 1,428,612	\$ 1,447,864	\$ 4,888,273	\$ 4,275,025	
LIABILITIES						PASSIF
CURRENT LIABILITIES						PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 166,644	\$ -	\$ -	\$ 166,644	\$ 148,154	Créditeurs et charges à payer
Deferred revenue (note 9)	770,151	876	-	771,027	805,857	Revenus reportés (note 9)
	936,795	876	-	937,671	954,011	
FUND BALANCES	1,075,002	1,427,736	1,447,864	3,950,602	3,321,014	SOLDES DES FONDS
	\$ 2,011,797	\$ 1,428,612	\$ 1,447,864	\$ 4,888,273	\$ 4,275,025	

ON BEHALF OF THE BOARD:

AU NOM DU CONSEIL:

President _____

Président

Treasurer _____

Trésorier

Canadian Mathematical Society
Consolidated Statement of Revenue, Expenses
and Changes in Fund Balances
for the year ended December 31, 2021

Société Mathématique du Canada
État consolidé des revenus, dépenses
et évolution du solde des fonds
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021

	Operations Fund / Fonds d'administration	Unrestricted Funds / Fonds non affectés	Restricted Funds / Soldes des Fonds Affectés	Total 2021	Total 2020	
REVENUE						REVENUS
Donations	\$ 17,831	\$ -	\$ 25,871	\$ 43,702	\$ 23,955	Dons
Dividend, interest and other income	6,866	50,504	50,083	107,453	56,390	Dividendes, intérêts et autres revenus
Gain on sale of investments	4,900	47,450	46,308	98,658	22,314	Gain sur la vente de placements
Unrealized gain (loss) on investments due to change in market value	2,590	34,255	34,717	71,562	154,401	Gain (perte) non réalisé sur les placements causé par les fluctuations du marché
Grants	146,346	-	-	146,346	147,943	Subventions
Membership fees	184,488	-	-	184,488	166,698	Cotisations des membres
Registration fees and other sales	336,154	-	-	336,154	289,020	Inscriptions et autres ventes
Subscriptions and publications	437,721	-	-	437,721	521,105	Abonnements et publications
Foreign exchange	(171)	-	-	(171)	27,230	Devises étrangères
Services, advertising and sales	18,965	-	-	18,965	9,935	Publicité et ventes promotionnelles
Other	218,755	-	-	218,755	227,412	Autre
	1,374,445	132,209	156,979	1,663,633	1,646,403	
EXPENSES						DÉPENSES
National projects	117,542	-	937	118,479	80,509	Projets nationaux
Service fees	2,758	7,199	7,654	17,611	16,807	Frais de service
Speakers and prizes	38,508	-	2,032	40,540	20,039	Conférenciers et prix
Production	35	-	-	35	-	Production
Promotional materials	1,903	-	-	1,903	2,175	Matériel promotionnel
Salaries and benefits	652,181	-	-	652,181	635,604	Salaires et avantages sociaux
Boards and committees	50,153	-	-	50,153	50,964	Conseil d'administration et comités
Legal and audit	15,876	-	-	15,876	14,955	Honoraires juridiques et de vérification
General administration	123,762	-	-	123,762	129,745	Frais généraux d'administration
Amortization of capital assets	13,505	-	-	13,505	36,855	Amortissement des immobilisations
	1,016,223	7,199	10,623	1,034,045	987,653	
NET REVENUE (EXPENSES)	\$ 358,222	\$ 122,248	\$ 149,118	\$ 629,588	\$ 658,750	REVENU NET (DÉPENSES)
Fund balances, beginning of year	716,780	1,305,488	1,298,746	3,321,014	2,662,264	Solde des fonds au début
FUND BALANCES, END OF YEAR	\$ 1,075,002	\$ 1,427,736	\$ 1,447,864	\$ 3,950,602	\$ 3,321,014	SOLDE DES FONDS À LA FIN

Canadian Mathematical Society
Consolidated Statement of Cash Flows
for the year ended December 31, 2021

Société Mathématique du Canada
État consolidé des flux de trésorerie
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021

	2021	2020	
OPERATING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'EXPLOITATION
Excess of revenue (expenses), Unrestricted Funds	\$ 480,470	\$ 567,623	Excédent des revenus (dépendes), Fonds non affectés
Excess of revenue (expenses), Restricted Funds	149,118	91,127	Excédent des revenus (dépendes), Fonds affectés
Non-cash items			Éléments hors caisse
Amortization of capital assets	13,505	36,855	Amortissement des immobilisations
(Gain) on sale of investments	(241,782)	(331,116)	(Gain) sur la vente de placements
Unrealized loss (gain) on investments due to change in market value	71,562	154,401	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	203,926	(334,238)	Débiteurs
Prepaid expenses	(4,698)	(9,534)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	18,490	(149,353)	Créditeurs et frais courus
Deferred revenue	(34,830)	(78,221)	Apports reportés
Cash flows from operating activities	655,761	(52,456)	Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation
INVESTING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT
Acquisition of short-term investments	198,755	(139,984)	Acquisition de placements à court terme
Proceeds on disposal of short term investments	-	-	Produit de disposition de placements à court terme
Acquisition of investments	(258,488)	(213,553)	Acquisition de placements
Proceeds on disposal of investments	170,220	176,715	Produit de disposition de placements
Acquisition of capital assets	(5,639)	(2,463)	Acquisition d'immobilisations
Cash flows from investing activities	104,848	(179,285)	Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement
INCREASE (DECREASE) IN CASH	\$ 760,609	\$ (231,741)	AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE
Cash, beginning of year	481,852	713,593	Encaisse au début
CASH, END OF YEAR	\$ 1,242,461	\$ 481,852	ENCAISSE À LA FIN

Canadian Mathematical Society
Statement of Financial Position
Unrestricted Funds
as at December 31, 2021

Société Mathématique du Canada
État de la situation financière
des fonds non affectés
au 31 décembre 2021

	Legacy Fund / Fonds de l'héritage	House of Mathematics Fund / Fonds de maison des mathématiques	Total	Total	
			2021	2020	
ASSETS					ACTIFS
Investments (note 3)	\$ 1,427,475	\$ 1,137	\$ 1,428,612	\$ 1,306,164	Placements (note 3)
LIABILITIES					PASSIF
CURRENT LIABILITIES					PASSIF À COURT TERME
Deferred revenue (note 9)	\$ -	\$ 876	\$ 876	\$ 676	Revenus reportés (note 9)
FUND BALANCES					SOLDES DES FONDS
Unrestricted	1,427,476	260	1,427,736	1,305,488	Affectés (note 11)
	\$ 1,427,476	\$ 1,136	\$ 1,428,612	\$ 1,306,164	

Statement of Revenue, Expenses and Changes
in Fund Balances, Unrestricted Funds
for the year ended December 31, 2021

État des revenus, dépenses et évolution
des soldes des fonds, fonds non affectés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021

	Legacy Fund / Fonds de l'héritage	House of Mathematics Fund / Fonds de maison des mathématiques	Total	Total	
			2021	2020	
REVENUE					REVENUS
Donations	\$ -	\$ -	\$ -	-	Dons
Dividends, interest and other income	50,399	105	50,504	25,453	Dividendes, intérêts et autres revenus
Gain on sale of investments	47,307	143	47,450	10,824	Gain sur la vente de placements
Unrealized gain (loss) on investments due to change in market value	34,228	27	34,255	73,980	Gain (perte) non réalisé sur les placements causé par les fluctuations de la valeur du marché
	131,934	275	132,209	110,257	
EXPENSES					DÉPENSES
Projects	-	-	-	-	Projets
Prizes	-	-	-	-	Prix
Allocation to	2,762	-	2,762	-	Allocation à
Services fees	7,184	15	7,199	7,169	Frais de service
	9,946	15	9,961	7,169	
NET REVENUE (EXPENSES)	\$ 121,988	\$ 260	\$ 122,248	\$ 103,088	REVENU NET (DÉPENSES)
Fund balances, beginning of year	1,305,488	-	1,305,488	1,202,400	Solde des fonds au début
FUND BALANCES, END OF YEAR	\$ 1,427,476	\$ 260	\$ 1,427,736	\$ 1,305,488	SOLDE DES FONDS À LA FIN

Canadian Mathematical Society
Statement of Financial Position
Restricted Funds
as at December 31, 2021

Société Mathématique du Canada
État de la situation financière
des fonds affectés
au 31 décembre 2021

	Endowment Fund Fonds de dotation	Mathematical Olympiads Fund Fonds pour Olympiades de mathématiques	Borwein Distinguished Career Fund Fonds Borwein de carrière distinguée	Spearman Fund Fonds Spearman	Total	Total	
					<u>2021</u>	<u>2020</u>	
ASSETS							ACTIF
Investments (note 3)	\$ 842,661	\$ 356,698	\$ 131,493	\$ 117,012	\$ 1,447,864	\$ 1,298,746	Placements (note 3)
FUND BALANCES							SOLDES DES FONDS
Restricted (note 11)	\$ 842,661	\$ 356,698	\$ 131,493	\$ 117,012	\$ 1,447,864	\$ 1,298,746	Affectés (note 11)

Statement of Revenue, Expenses and Changes
in Fund Balances, Restricted Funds
for the year ended December 31, 2021

État des revenus, dépenses et évolution
des soldes des fonds, fonds affectés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021

	Endowment Fund/ Fonds de dotation	Mathematical Olympiads Fund/ Fonds pour Olympiades de mathématiques	Borwein Distinguished Career Fund/ Fonds Borwein de carrière distinguée	Spearman Fund/ Fonds Spearman	Total	Total	
					<u>2021</u>	<u>2020</u>	
REVENUE							REVENUS
Donations	\$ 150	\$ 22,959	\$ 2,762	\$ -	\$ 25,871	150	Dons
Dividends, interest and other income	29,671	11,784	4,419	4,209	50,083	25,612	Dividendes, intérêts et autres revenus
Allocation from	-	-	2,762	-	2,762	-	Allocation de
Gain on sale of investments	27,797	10,512	3,996	4,003	46,308	11,777	Gain sur la vente de placements
Unrealized gain (loss) on investments due to change in market value	20,205	8,553	3,153	2,806	34,717	73,560	Gain (perte) non réalisé sur les placements causé par les fluctuations de la valeur du marché
	77,823	53,808	17,092	11,018	159,741	111,099	
EXPENSES							DÉPENSES
Projects	937	-	-	-	937	12,758	Projets
Prizes	-	-	-	2,032	2,032	-	Prix
Services fees	4,230	2,141	682	601	7,654	7,214	Frais de service
	5,167	2,141	682	2,633	10,623	19,972	
NET REVENUE (EXPENSES)	\$ 72,656	\$ 51,667	\$ 16,410	\$ 8,385	\$ 149,118	\$ 91,127	REVENU NET (DÉPENSES)
Fund balances, beginning of year	770,005	305,031	115,083	108,627	1,190,119	1,207,619	Solde des fonds au début
FUND BALANCES, END OF YEAR	\$ 842,661	\$ 356,698	\$ 131,493	\$ 117,012	\$ 1,339,237	\$ 1,298,746	SOLDE DES FONDS À LA FIN

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 à 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 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 liés à l'avancement, à l'apprentissage, à la découverte et à 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.

Canadian Mathematical Society

Notes to Financial Statements

December 31, 2021

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 House of Mathematics Fund - The CMS is planning to purchase a building for the Executive Office in 2021. Donations have been received for this endeavor. These funds have been set aside and deferred until the property is purchased.

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. The fund is used to cover annual operating deficits in this program.

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.

The Spearman Fund is the result of a donation from the Spearman Family to create an endowment funds that will support the CMS Doctoral Prize. In consideration of this generous donation, the CMS is renaming it the CMS Blair Spearman Doctoral Prize and increasing the monetary value of the prize.

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.

Membership fees, registration fees, subscriptions and publications, and other earned income is recognized as revenue in the fiscal year to which they relate.

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.

Société Mathématique du Canada

Notes complémentaires

au 31 décembre 2021

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 de maison des mathématiques - le SMC prévoit d'acheter un bâtiment pour le bureau exécutif en 2021. Des dons ont été reçus pour cette entreprise. Ces fonds ont été mis de côté et reportés jusqu'à ce que la propriété soit achetée.

Le Fonds pour les Olympiades de mathématiques, créé à partir d'un don de la société OIM 1995 IMO, reçoit des legs et d'autres apports qui sont affectés au programme des Olympiades de mathématiques au Canada. Le fonds sert à couvrir les déficits d'exploitation annuels de ce programme.

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

Le fonds Spearman a été établi à la suite d'un don de la famille Spearman pour la création d'un fonds de dotation qui finance le Prix de doctorat de la SMC. Afin de reconnaître la générosité de la famille Spearman, la SMC changera le nom de ce prix au Prix de doctorat Blair-Spearman de la SMC tout en augmentant sa valeur monétaire.

Constataion 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 cotisations, les frais d'inscription, les abonnements et les publications, ainsi que les autres produits gagnés sont comptabilisés en produits de l'exercice auquel ils se rapportent.

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 de services

La Société reconnaît les apports de fournitures et de 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.

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.

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.

3. INVESTMENTS

	2021		2020	
	<u>Market Value</u>	<u>Cost</u>	<u>Valeur Marché</u>	<u>Cout</u>
Unrestricted Funds				
Operations Fund				
Bonds	\$ 53,818	\$ 52,861	\$ 55,167	\$ 51,184
Canadian Equities	15,418	10,334	19,997	16,089
Global Equities	6,232	4,358	13,507	10,227
Short Term	32,586	32,822	32,461	32,546
Equities	2,209	1,654	2,209	1,654
	<u>110,263</u>	<u>102,029</u>	<u>123,341</u>	<u>111,700</u>
Legacy Funds				
Bonds	\$ 408,346	\$ 401,080	\$ 345,712	\$ 320,753
Canadian Equities	221,004	148,147	229,658	184,787
Global Equities	455,974	318,811	452,871	342,888
Short Term	342,151	344,625	277,247	277,978
	<u>1,427,475</u>	<u>1,212,663</u>	<u>1,305,488</u>	<u>1,126,406</u>

Revenus de cotisations, d'abonnements et d'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.

Publications

La Société publie des journaux, des bulletins et d'autres 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. PLACEMENTS

Fonds non-affectés

Fonds d'administration

Obligations
Actions canadiennes
Actions globales
Court terme
Actions

Fonds de l'héritage

Obligations
Actions canadiennes
Actions globales
Court terme

Canadian Mathematical Society
Notes to Financial Statements
December 31, 2021

Société Mathématique du Canada
Notes complémentaires
au 31 décembre 2021

	2021		2020		
	<u>Market Value</u>	<u>Cost</u>	<u>Valeur Marché</u>	<u>Cout</u>	
House of Mathematics Funds					Fonds maison des mathématiques
Bonds	377	370	185	172	Obligations
Canadian Equities	132	88	118	95	Actions canadiennes
Global Equities	297	208	227	172	Actions globales
Short Term	331	333	146	146	Court terme
	<u>1,137</u>	<u>999</u>	<u>676</u>	<u>585</u>	
Total Unrestricted Funds	<u>1,538,875</u>	<u>1,315,691</u>	<u>1,429,505</u>	<u>1,238,691</u>	Total fonds non-affectés
Restricted Funds					Fonds affectés
Endowment Fund					Fonds de dotation
Bonds	242,056	237,749	204,934	190,139	Obligations
Canadian Equities	129,534	86,831	134,501	108,222	Actions canadiennes
Global Equities	268,624	187,818	266,538	201,808	Actions globales
Short Term	202,447	203,910	164,032	164,465	Court terme
	<u>842,661</u>	<u>716,308</u>	<u>770,005</u>	<u>664,634</u>	
Mathematical Olympiads Fund					Fonds pour Olympiades de mathématiques
Bonds	102,577	100,752	81,112	75,256	Obligations
Canadian Equities	54,932	36,822	53,394	42,961	Actions canadiennes
Global Equities	113,549	79,392	105,668	80,006	Actions globales
Short Term	85,640	86,259	64,857	65,028	Court terme
	<u>356,698</u>	<u>303,225</u>	<u>305,031</u>	<u>263,251</u>	
Borwein Distinguished Career Fund					Fonds Borwein de carrière distinguée
Bonds	37,816	37,143	30,640	28,428	Obligations
Canadian Equities	20,215	13,551	20,095	16,169	Actions canadiennes
Global Equities	41,830	29,247	39,792	30,128	Actions globales
Short Term	31,632	31,860	24,556	24,621	Court terme
	<u>131,493</u>	<u>111,801</u>	<u>115,083</u>	<u>99,346</u>	
Spearman Fund					Fonds Spearman
Bonds	34,523	33,863	29,823	29,162	Obligations
Canadian Equities	17,959	15,093	18,961	15,728	Actions canadiennes
Global Equities	36,248	30,526	36,545	29,743	Actions globales
Short Term	28,282	28,301	23,298	23,345	Court terme
	<u>117,012</u>	<u>107,783</u>	<u>108,627</u>	<u>97,978</u>	
Total Restricted Funds	<u>\$ 1,447,864</u>	<u>\$ 1,239,117</u>	<u>\$ 1,298,746</u>	<u>\$ 1,125,209</u>	Total fonds affectés
TOTAL INVESTMENTS	<u>\$ 2,986,739</u>	<u>\$ 2,554,808</u>	<u>\$ 2,728,251</u>	<u>\$ 2,363,900</u>	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, 2021, the fund balances includes cash of \$0 (2020 - \$0) and \$61,631 (2019 - \$80,259) in short-term investments.

To offset these amounts, there is a corresponding balance of \$85,441 (2020 - \$92,209) in accounts payable and accrued liabilities.

5. SHORT-TERM INVESTMENTS

Short-term investments consist of guaranteed investment certificates and bonds. The fair value of the investments at December 31, 2021 is \$804,700 (2020 - \$866,982).

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.

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, 2021, assets totaled US \$13,674 (2020 - US \$24,298) and liabilities totaled US \$500 (2020 - US \$650). The Society introduced a price structure for U.S. dollar subscriptions, membership and registrations to offset foreign exchange losses. The Society does not enter into arrangements to hedge its foreign exchange risk.

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 2021, les soldes des fonds en espèces de \$0 (2020 - \$0) et \$81,631 (2020 - \$80,259) en placements à court terme.

Pour compenser ces montants un solde correspondant de \$85,441 (2020 - \$92,209) 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 et des obligations. La juste valeur de ces placements au 31 décembre 2021 est de \$804,700 (2020 - \$866,982).

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 l'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.

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 2021, les actifs totalisant US \$13,674 (2020 - US \$24,298) et les passifs totalisent US \$500 (2020 - US \$650). La Société a introduit une structure de prix pour les abonnements, adhésion et inscriptions 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 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.

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. CAPITAL ASSETS

8. IMMOBILISATIONS

	2021		2020		
	Cost	Accumulated Amortization	Net Book Value	Net Book Value	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur Nette	Valeur Nette	
Computer equipment	\$ 310,245	\$ 275,620	\$ 34,625	\$ 41,557	Équipement informatique
Furniture and fixtures	56,671	54,251	2,420	3,354	Mobilier et agencements
	\$ 366,916	\$ 329,871	\$ 37,045	\$ 44,911	

9. DEFERRED REVENUE

9. REVENUS REPORTÉS

Operations Fund

2021 2020

Fonds d'administration

Deferred membership fees

Balance, beginning of year
Recognized as revenue
Received relating to the following year
Balance, end of year

\$ 100,303	\$ 108,597
(173,073)	(158,043)
179,327	149,749
106,557	100,303

Cotisations des membres reportées

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

Deferred subscriptions and publications

Balance, beginning of year
Recognized as revenue
Received relating to the following year
Balance, end of year

313,753	330,437
(433,669)	(330,437)
407,271	313,753
287,355	313,753

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

Balance, beginning of year
Recognized as revenue
Received relating to the following year
Balance, end of year

-	-
-	-
-	-
-	-

Réunions différées

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

Canadian Mathematical Society
Notes to Financial Statements
December 31, 2021

Société Mathématique du Canada
Notes complémentaires
au 31 décembre 2021

Operations Fund

2021 **2020**

Fonds d'administration

Deferred house of mathematics

Balance, beginning of year	676	-
Recognized as revenue	-	-
Received relating to the following year	200	676
Balance, end of year	<u>876</u>	<u>676</u>

Maison des mathématiques différées

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

Deferred miscellaneous revenues

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

Recettes diverses différées

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

Deferred contributions

Balance, beginning of year	-	3,500
Recognized as revenue	-	(3,500)
Received relating to the following year	-	-
Balance, end of year	<u>-</u>	<u>-</u>

Contributions différées

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

Deferred grants

Balance, beginning of year	123,427	103,583
Recognized as revenue	(129,689)	(76,583)
Received relating to the following year	107,817	96,427
Balance, end of year	<u>101,555</u>	<u>123,427</u>

Subventions différées

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

Deferred lifetime membership fees

Balance, beginning of year	\$ 188,910	\$ 198,508
Recognized as revenue	(11,415)	(11,149)
Received relating to the following year	13,500	1,551
Balance, end of year	<u>190,995</u>	<u>188,910</u>

Cotisations des membres à vie reportées

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

TOTAL DEFERRED REVENUE

\$ 687,338 \$ 727,069

TOTAL DES REVENUS REPORTÉS

10. LEASE COMMITMENT

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

\$	6,838	2022
	1,843	2023
	1,843	2024

\$ 10,524

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.