

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

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

**December 31, 2013**  
**au 31 décembre 2013**

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

## Table of contents to the Financial Statements

## Table des matières aux états financiers

December 31, 2013

au 31 décembre 2013

---

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

## INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Members of the  
Canadian Mathematical Society

### Report on the Financial Statements

I have audited the accompanying financial statements of the Canadian Mathematical Society, which comprise the consolidated statement of financial position as at December 31, 2013 and the consolidated statements of revenue, expenses and changes in fund balances and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

### Management's Responsibility for the Financial Statements

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

### Auditor's Responsibility

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

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

## RAPPORT DU VÉRIFICATEUR INDÉPENDANT

Aux membres de la  
Société Mathématique du Canada

### Rapport sur les états financiers

J'ai vérifié les états financiers de la Société Mathématique du Canada, qui comprennent l'état consolidé de la situation financière au 31 décembre 2013 et les états consolidés des revenus, dépenses et évolution du solde des fonds et des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, et un résumé des conventions comptables et autres informations explicatives importantes.

### Responsabilité de la direction à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation juste de ces états financiers conformément aux normes comptables pour les organismes sans but lucratif canadiens, et de contrôle interne déterminés par la direction comme étant nécessaires pour permettre la préparation d'états financiers qui ne présentent pas d'inexactitudes importantes, que ce soit en raison de fraude ou d'erreurs.

### Responsabilité du vérificateur

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

Un audit consiste en une série de procédures visant à obtenir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures dépend du jugement du vérificateur, y compris l'évaluation des risques d'inexactitudes importantes dans les états financiers, que ce soit en raison de fraude ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations de risques, le vérificateur tient compte du contrôle interne relatif à la préparation et la présentation juste des états financiers de l'entité afin de définir les procédures d'audit appropriées dans les circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit consiste également à évaluer la pertinence des conventions comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

**Ray Folkins, CPA, CA**  
251 Bank Street, 2nd Floor  
Ottawa, Ontario, Canada K2P 1X3

Page 2

**INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT (Continued)**

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

**Opinion**

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Canadian Mathematical Society as at December 31, 2013 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 13, 2014  
Le 13 avril 2014

**RAPPORT DU VÉRIFICATEUR INDÉPENDANT (Suite)**

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

**Opinion**

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous égards importants, la situation financière de la Société Mathématique du Canada au 31 décembre 2013 et de sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date conformément aux normes comptables pour les organismes sans but lucratif canadiens.

*Ray Folkins, CPA, CA*

**RAY FOLKINS, CPA, CA**  
Chartered Professional Accountant/Licensed Public Accountant  
Comptable professionnel agréé/Comptable sous licence publique

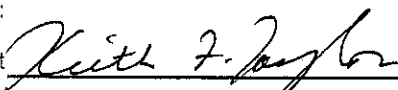
**Canadian Mathematical Society**  
**Consolidated Statement of Financial Position**  
**as at December 31, 2013**

**Société Mathématique du Canada**  
**État consolidé de la situation financière**  
**au décembre 31, 2013**

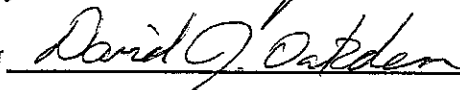
	Operations Fund / Fonds d'administration	Restricted Funds Soldes des Fonds Affectés	Total 2013	Total 2012	
<b>ASSETS</b>					<b>ACTIF</b>
<b>CURRENT ASSETS</b>					<b>ACTIF À COURT TERME</b>
Cash	\$ 115,448	\$ -	\$ 115,448	\$ 119,342	Encaisse
Short-term investments	90,916	-	90,916	88,808	Placements à court terme
Accounts receivable	155,453	8,375	163,828	335,664	Débiteurs
Prepaid expenses	110,412	-	110,412	48,106	Frais payés d'avance
	472,229	8,375	480,604	591,920	
Investments (note 3)	147,708	1,960,675	2,108,383	1,823,358	Placements (note 3)
Capital assets (note 8)	18,509	-	18,509	23,605	Immobilisations (note 8)
	\$ 638,446	\$ 1,969,050	\$ 2,607,496	\$ 2,438,883	
<b>LIABILITIES</b>					<b>PASSIF</b>
<b>CURRENT LIABILITIES</b>					<b>PASSIF À COURT TERME</b>
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 308,480	\$ -	\$ 308,480	\$ 251,924	Créditeurs et charges à payer
Deferred revenue (note 9)	291,334	194,493	485,827	566,553	Revenus reportés (note 9)
	599,814	194,493	794,307	818,477	
<b>FUND BALANCES</b>					<b>SOLDES DES FONDS</b>
Restricted (note 11)	-	1,774,557	1,774,557	1,500,686	Affectés (note 11)
Unrestricted	38,632	-	38,632	119,720	Non affectés
	38,632	1,774,557	1,813,189	1,620,406	
	\$ 638,446	\$ 1,969,050	\$ 2,607,496	\$ 2,438,883	

ON BEHALF OF THE BOARD:

President



Treasurer



AU NOM DU CONSEIL:

Président

Trésorier

See accompanying notes / Voir les notes complémentaires

**Canadian Mathematical Society**  
**Consolidated Statement of Revenue, Expenses**  
**and Changes in Fund Balances**  
**for the year ended December 31, 2013**

**Société Mathématique du Canada**  
**État consolidé des revenus, dépenses**  
**et évolution du solde des fonds**  
**pour l'exercice terminé le 31 décembre 2013**

	Operations Fund / Fonds d'administration	Restricted Funds Soldes des Fonds Affectés	Total 2013	Total 2012	
<b>REVENUE</b>					<b>REVENUS</b>
Donations	\$ 11,995	\$ 1,924	\$ 13,919	\$ 17,207	Dons
Dividends, interest and other income	-	56,996	56,996	56,400	Dividendes, intérêts et autres revenus
Gain on sale of investments	-	8,080	8,080	1,141	Gain sur la vente de placements
Unrealized gain on investments due to change in market value	496	236,192	236,688	93,561	Gain non réalisé sur les placements causé par les fluctuations de la valeur du marché
Grants	167,566	-	167,566	150,031	Subventions
Membership fees	136,819	-	136,819	139,789	Cotisations des membres
Registration fees and other sales	245,948	-	245,948	275,524	inscriptions et autres ventes
Subscriptions and publications	710,016	-	710,016	711,915	Abonnements et publications
Foreign exchange	(3,263)	-	(3,263)	10,110	Devises étrangères
Services, advertising and sales	109,950	-	109,950	113,294	Publicité et ventes promotionnelles
Other	2,775	-	2,775	75,000	Autre
	1,382,302	303,192	1,685,494	1,643,972	
<b>EXPENSES</b>					<b>DÉPENSES</b>
National projects	199,822	14,321	214,143	195,916	Projets nationaux
Service fees	-	15,000	15,000	15,000	Frais de courtage
Speakers and prizes	52,840	-	52,840	51,446	Conférenciers et prix
Production	105,787	-	105,787	108,497	Production
Promotional materials	14,486	-	14,486	17,005	Matériel promotionnel
Salaries and benefits	690,819	-	690,819	731,024	Salaires et avantages sociaux
Boards and committees	126,835	-	126,835	131,539	Conseil d'administration et comités
Legal and audit	18,598	-	18,598	16,583	Honoraires légaux et de vérification
General administration	248,068	-	248,068	253,862	Frais généraux d'administration
Amortization of capital assets	6,135	-	6,135	7,640	Amortissement des immobilisations
	1,463,390	29,321	1,492,711	1,528,512	
<b>NET REVENUE (EXPENSES)</b>	\$ (81,088)	\$ 273,871	\$ 192,783	\$ 115,460	<b>REVENU NET (DÉPENSES)</b>
Fund balances, beginning of year	119,720	1,500,686	1,620,406	1,504,946	Solde des fonds au début
<b>FUND BALANCES, END OF YEAR</b>	\$ 38,632	\$ 1,774,557	\$ 1,813,189	\$ 1,620,406	<b>SOLDE DES FONDS À LA FIN</b>

See accompanying notes / Voir les notes complémentaires

**Canadian Mathematical Society**  
**Consolidated Statement of Cash Flows**  
**for the year ended December 31, 2013**

**Société Mathématique du Canada**  
**État consolidé des flux de trésorerie**  
**pour l'exercice terminé le 31 décembre 2013**

	2013	2012	
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>			<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>
Excess of revenue (expenses), Operations Fund	\$ (81,088)	\$ (18,066)	Excédent des revenus (dépenses), Fonds d'administration
Excess of revenue (expenses), Restricted Fund	273,871	133,526	Excédent des revenus (dépenses), Fonds affectés
Non-cash items			Éléments hors caisse
Amortization of capital assets	6,135	7,640	Amortissement des immobilisations
(Gain) on sale of investments	(8,080)	(1,141)	(Gain) sur la vente de placements
Unrealized (gain) on investments due to change in market value	(236,688)	(93,561)	(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	163,363	(82,899)	Débiteurs
Prepaid expenses	(62,306)	(4,394)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	65,029	42,803	Créditeurs et frais courus
Deferred revenue	(80,726)	20,229	Apports reportés
Cash flows from operating activities	39,510	4,137	Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation
<b>INVESTING ACTIVITIES</b>			<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>
Acquisition of short-term investments	(2,108)	-	Acquisition de placements à court terme
Proceeds on disposal of short-term investments	-	25,051	Produit de disposition de placements à court terme
Acquisition of investments	(188,007)	(149,005)	Acquisition de placements
Proceeds on disposal of investments	147,750	101,081	Produit de disposition de placements
Acquisition of capital assets	(1,039)	(9,069)	Acquisition d'immobilisations
Cash flows from investing activities	(43,404)	(31,942)	Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement
<b>INCREASE (DECREASE) IN CASH</b>	<b>\$ (3,894)</b>	<b>\$ (27,805)</b>	<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE</b>
Cash, beginning of year	119,342	147,147	Encaisse au début
<b>CASH, END OF YEAR</b>	<b>\$ 115,448</b>	<b>\$ 119,342</b>	<b>ENCAISSE À LA FIN</b>

See accompanying notes / Voir les notes complémentaires

**Canadian Mathematical Society**  
**Statement of Revenue, Expenses and Changes**  
**in Fund Balances, Operations Fund**  
**for the year ended December 31, 2013**

**Société Mathématique du Canada**  
**Etat des revenus, dépenses et évolution**  
**du solde des fonds, Fonds d'administration**  
**pour l'exercice terminé le 31 décembre 2013**

	Advancement Avancement		Learning Apprentissage		Discovery Découverte		Application Application		Total	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
<b>REVENUE</b>										
Donations	\$ 8,429	\$ 8,457	\$ 3,256	\$ 3,526	\$ 310	\$ 699	\$ -	\$ -	\$ 11,995	\$ 12,682
Unrealized gain on investments	496	-	-	-	-	-	-	-	496	369
Grants	136,819	139,789	140,066	117,582	27,500	32,449	-	-	167,566	150,031
Membership fees	-	-	-	-	-	-	-	-	136,819	139,789
Registration fees and other sales	1,464	1,477	82,298	80,246	163,650	195,278	-	-	245,948	275,524
Subscriptions and publications	1,104	(997)	36,659	34,317	671,893	676,121	-	-	710,016	711,915
Foreign exchange	9,701	11,079	1,782	449	(4,465)	10,658	-	-	(3,263)	10,110
Services, advertising and sales	2,425	75,000	-	2,841	10,733	11,004	88,739	87,734	109,950	113,294
Other	160,438	234,805	264,159	238,961	869,971	926,209	87,734	88,739	1,382,302	1,488,714
<b>EXPENSES</b>										
National projects	12,109	7,363	186,713	181,821	1,000	-	-	-	189,822	189,184
Speakers and prizes	289	215	22,227	21,681	30,324	29,550	-	-	52,840	51,446
Production	22,340	20,551	19,418	19,119	64,029	68,827	-	-	105,787	108,497
Promotional materials	5,628	6,387	5,097	6,020	3,761	4,598	-	-	14,486	17,005
Salaries and benefits	250,181	305,916	122,480	118,517	235,126	236,121	83,032	70,470	690,819	731,024
Boards and committees	32,555	31,174	23,947	20,468	70,333	79,897	-	-	126,835	131,539
Legal and audit	18,598	16,583	-	-	149,846	150,027	-	-	18,598	16,583
General administration	44,855	52,345	33,288	33,939	149,846	150,027	20,079	17,551	248,068	253,862
Amortization of capital assets	5,728	7,233	-	-	407	407	-	-	6,135	7,640
	392,283	447,767	413,170	401,565	554,826	569,427	103,111	88,021	1,463,390	1,508,780
<b>NET REVENUE (EXPENSES)</b>	\$ (231,845)	\$ (212,962)	\$ (149,011)	\$ (162,604)	\$ 315,145	\$ 356,782	\$ (15,377)	\$ 718	\$ (81,088)	\$ (18,066)
Fund balances, beginning of year									119,720	137,786
<b>FUND BALANCES, END OF YEAR</b>									\$ 38,632	\$ 119,720

See accompanying notes / Voir les notes complémentaires





**Canadian Mathematical Society**  
**Statement of Revenue, Expenses and Changes**  
**in Fund Balances, Restricted Funds**  
**for the year ended December 31, 2013**

**Société Mathématique du Canada**  
**État des revenus, dépenses et évolution**  
**des soldes des fonds, Fonds affectés**  
**pour l'exercice terminé le 31 décembre 2013**

	Legacy Fund / Fonds de l'héritage	Lifetime Fund Fonds à vie	Endowment Fund / Fonds de dotation	Mathematical Olympiads Fund Fonds pour Olympiades de mathématiques	Borwein Distinguished Career Fund Fonds Borwein de carrière distinguée	Total	2012
<b>REVENUE</b>							
Donations	\$ 50	\$ -	\$ 1,181	\$ 543	\$ 150	\$ 1,924	\$ 4,525
Dividends, interest and other income	26,634	6,161	14,756	7,296	2,149	56,996	56,401
Gain on sale of investments	8,080	-	-	-	-	8,080	1,141
Unrealized gain on investments due to change in market value	106,068	26,406	63,242	31,267	9,209	236,192	93,191
	140,832	32,567	79,179	39,106	11,508	303,192	155,258
<b>EXPENSES</b>							
Projects	-	-	10,000	4,321	-	14,321	6,732
Service fees	7,010	1,622	3,883	1,920	565	15,000	15,000
	7,010	1,622	13,883	6,241	565	29,321	21,732
<b>NET REVENUE (EXPENSES)</b>	\$ 133,822	\$ 30,945	\$ 65,296	\$ 32,865	\$ 10,943	\$ 273,871	\$ 133,526
Fund balances, beginning of year	786,748	-	435,317	215,277	63,344	1,500,686	1,367,160
Contribution (from) to	(150)	-	-	-	150	-	-
<b>FUND BALANCES, END OF YEAR</b>	\$ 920,420	\$ 30,945	\$ 500,613	\$ 248,142	\$ 74,437	\$ 1,774,557	\$ 1,500,686
							<b>SOLDE DES FONDS À LA FIN</b>

See accompanying notes / Voir les notes complémentaires

**Canadian Mathematical Society**  
**Notes to Financial Statements**  
**December 31, 2013**

**1. DESCRIPTION OF THE ORGANIZATION**

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

**2. ACCOUNTING POLICIES**

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

**Financial assets and liabilities**

Financial assets and liabilities are measured and recognized as follows:

*Cash and investments:*

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

*Loans and receivables and other financial liabilities:*

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

**Cash and cash equivalents**

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

**Estimates and assumptions**

The preparation of financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expenses during the reporting period. Actual results may differ from these estimates.

**Société Mathématique du Canada**  
**Notes complémentaires**  
**au 31 décembre 2013**

**1. DESCRIPTION DE L'ORGANISME**

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

**2. CONVENTIONS COMPTABLES**

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

**Actifs et passifs financiers**

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

*L'encaisse et les placements:*

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

*Prêts et créances et autres passifs financiers:*

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

**Trésorerie et équivalents de trésorerie**

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

**Prévisions et hypothèses**

La préparation des états financiers exige que la direction fasse des prévisions et des hypothèses qui affecteront le montant déclaré de l'actif et du passif ainsi qu'une présentation d'informations annexes sur l'actif et le passif éventuels et sur les montants déclarés des revenus et dépenses au cours de la période visée. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

**Canadian Mathematical Society**  
Notes to Financial Statements  
December 31, 2013

**2. ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**Fund accounting**

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

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

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

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

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

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

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

**Revenue recognition**

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

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

**Société Mathématique du Canada**  
Notes complémentaires  
au 31 décembre 2013

**2. CONVENTIONS COMPTABLES (suite)**

**Comptabilité par fonds**

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

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

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

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

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

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

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

**Constatation des produits**

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

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

**Canadian Mathematical Society**  
Notes to Financial Statements  
December 31, 2013

**2. ACCOUNTING POLICIES (continued)**

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

**Contributed supplies and services**

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

**Membership, subscription and registration fees**

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

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

**Publications**

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

**Capital assets**

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

**Foreign currency translation**

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

**Société Mathématique du Canada**  
Notes complémentaires  
au 31 décembre 2013

**2. CONVENTIONS COMPTABLES (suite)**

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

**Apport de fournitures et services**

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

**Revenus de cotisations, d'abonnements et inscriptions**

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

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

**Publications**

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

**Immobilisations**

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

**Conversion des devises étrangères**

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

Canadian Mathematical Society  
Notes to Financial Statements  
December 31, 2013

Société Mathématique du Canada  
Notes complémentaires  
au 31 décembre 2013

## 3. INVESTMENTS

## 3. PLACEMENTS

	2013		2012		
	Market Value	Cost	Valeur Marché	Coût	
<b>Operations Fund</b>					<b>Fonds d'administration</b>
Bonds	\$ 54,628	\$ 54,257	\$ -	\$ -	Obligations
Canadian Equities	14,562	10,846	-	-	Actions canadiennes
Global Equities	75,247	61,245	-	-	Actions globales
Equities	3,271	1,654	2,564	1,654	Actions
	<u>\$ 147,708</u>	<u>\$ 128,002</u>	<u>\$ 2,564</u>	<u>\$ 1,654</u>	
<b>Restricted Funds</b>					<b>Fonds affectés</b>
<b>Legacy Fund</b>					<b>Fonds de l'héritage</b>
Bonds	\$ 348,148	\$ 345,782	\$ 407,552	\$ 374,623	Obligations
Canadian Equities	92,804	69,125	103,476	82,787	Actions canadiennes
Global Equities	479,469	390,248	524,710	576,018	Actions globales
	<u>920,421</u>	<u>805,155</u>	<u>1,035,738</u>	<u>1,033,428</u>	
<b>Lifetime Fund</b>					<b>Fonds de vie</b>
Bonds	81,505	80,949	-	-	Obligations
Canadian Equities	21,910	16,320	-	-	Actions canadiennes
Global Equities	113,648	92,500	-	-	Actions globales
	<u>217,063</u>	<u>189,769</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
<b>Endowment Fund</b>					<b>Fonds de dotation</b>
Bonds	188,039	186,756	190,494	168,333	Obligations
Canadian Equities	50,353	37,506	48,064	37,200	Actions canadiennes
Global Equities	262,221	213,426	244,186	258,829	Actions globales
	<u>500,613</u>	<u>437,688</u>	<u>482,744</u>	<u>464,362</u>	
<b>Mathematical Olympiads Fund</b>					<b>Fonds pour Olympiades de mathématiques</b>
Bonds	93,275	92,644	94,331	84,167	Obligations
Canadian Equities	24,965	18,596	23,814	18,600	Actions canadiennes
Global Equities	129,901	105,729	120,952	129,414	Actions globales
	<u>248,141</u>	<u>216,969</u>	<u>239,097</u>	<u>232,181</u>	
<b>Borwein Distinguished Career Fund</b>					<b>Fonds Borwein de carrière distinguée</b>
Bonds	28,038	27,846	24,966	22,813	Obligations
Canadian Equities	7,455	5,553	6,258	5,041	Actions canadiennes
Global Equities	38,944	31,697	31,991	35,077	Actions globales
	<u>74,437</u>	<u>65,096</u>	<u>63,215</u>	<u>62,931</u>	
<b>Total Restricted Funds</b>	<u>\$ 1,960,675</u>	<u>\$ 1,714,677</u>	<u>\$ 1,820,794</u>	<u>\$ 1,792,902</u>	<b>Total fonds affectés</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS</b>	<u>\$ 2,108,383</u>	<u>\$ 1,842,679</u>	<u>\$ 1,823,358</u>	<u>\$ 1,794,556</u>	<b>TOTAL DES PLACEMENTS</b>

## 3(a) Note - Operations Fund

Effective 2013 going forward, management re-allocates investments to the Operations Fund at year end to offset any interfund balances from Restricted Funds.

## 3(b) Note - Lifetime Fund

Effective 2013, management separated the Lifetime Fund from the Legacy Fund to improve clarity in reporting the related investments.

## 3(a) Note - Fonds d'administration

Prenant effet en 2013 à l'avenir, la gestion réaffecte les placements au Fonds d'administration à la fin de l'année afin de compenser les soldes interfonds de Fonds affectés.

## 3(b) Note - Fonds de vie

Prenant effet en 2013, la gestion séparée du Fonds de vie du Fonds d'héritage pour améliorer la clarté dans la présentation des investissements connexes.

**Canadian Mathematical Society**  
Notes to Financial Statements  
December 31, 2013

**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, 2013, the fund balances includes cash of \$22,457 (2012 - \$30,053) and \$70,272 in short-term investments (2012 - \$18,958).

To offset these amounts, there is a corresponding balance of \$92,729 (2012 - \$49,011) in accounts payable and accrued liabilities.

**5. SHORT-TERM INVESTMENTS**

Short-term investments consist of money market funds and guaranteed investment certificates. The fair value of the investments at December 31, 2013 is \$91,916 (2012 - \$88,808).

**6. FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS**

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

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

**Financial risk management objectives and policies**

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

**Financial risks**

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

**Credit risk**

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

**Société Mathématique du Canada**  
Notes complémentaires  
au 31 décembre 2013

**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 2013, les soldes des fonds en espèces de \$22,457 (2012 - \$30,053) et \$70,272 en placements à court terme (2012 - \$18,958).

Pour compenser ces montants un solde correspondant de \$92,729 (2012 - \$49,011) est inclus avec les créditeurs et frais courus.

**5. PLACEMENTS À COURT TERME**

Les placements à court terme sont constitués de fonds du marché monétaire et certificats de placement garanti. La juste valeur de ces placements au 31 décembre 2013 est de \$91,916 (2012 - \$88,808).

**6. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS**

La valeur comptable d'encaisse et équivalents, placements à courte terme, débiteurs, créditeurs et frais courus se rapproche de leur juste valeur étant donné la période relativement courte jusqu'à échéance des instruments. Les placements sont évalués à la juste valeur. La direction estime que la Société ne s'expose pas à des risques importants d'intérêt, de devise ou de crédit découlant de ces instruments financiers autres que ceux notés.

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

**Objectifs et politiques en matière de gestion des risques financiers**

La Société est exposée à divers risques financiers qui résultent à la fois de ses opérations et de ses activités d'investissement. La gestion des risques financiers est 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, 2013

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

**Foreign exchange risk**

The Society is exposed to foreign exchange risk due to cash, accounts receivable, short and long-term investments, and accounts payable and accrued liabilities denominated in U.S. dollars. As at December 31, 2013, assets totaled US \$46,587 (2012 - US \$81,681) and liabilities totaled US \$300 (2012 - US \$4,456). 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**

	2013			2012	
	Cost Coût	Accumulated Amortization Amortissement cumulé	Net Book Value Valeur Nette	Net Book Value Valeur Nette	
Computer equipment	\$ 120,834	\$ 111,714	\$ 9,120	\$ 11,351	Équipement informatique
Furniture and fixtures	51,638	42,249	9,389	12,254	Mobilier et agencements
	<b>\$ 172,472</b>	<b>\$ 153,963</b>	<b>\$ 18,509</b>	<b>\$ 23,605</b>	

**Société Mathématique du Canada**  
Notes complémentaires  
au 31 décembre 2013

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

**Risque de change**

La Société est exposée au risque de change en raison de l'encaisse, des débiteurs, des placements à court et à long terme et des créditeurs et frais courus libellés en dollars américains. Au 31 décembre 2013, les actifs totalisant US \$46,587 (2012 - US \$81,681) et les passifs totalisent US \$300 (2012 - US \$4,456). 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**



**Canadian Mathematical Society**  
Notes to Financial Statements  
December 31, 2013

**Société Mathématique du Canada**  
Notes complémentaires  
au 31 décembre 2013

## 9. DEFERRED REVENUE

## 9. REVENUS REPORTÉS

<u>Operations Fund</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>Fonds d'administration</u>
<b>Deferred membership fees</b>			<b>Cotisations des membres reportées</b>
Balance, beginning of year	\$ 93,734	\$ 101,505	Solde au début
Recognized as revenue	(83,805)	(92,902)	Montant constaté à titre de revenu
Received relating to the following year	83,276	85,131	Montant encaissé pour le prochain exercice
Balance, end of year	<u>93,205</u>	<u>93,734</u>	Solde à la fin
<b>Deferred subscriptions and publications</b>			<b>Cotisations et publications reportées</b>
Balance, beginning of year	275,841	210,107	Solde au début
Recognized as revenue	(275,048)	(212,003)	Montant constaté à titre de revenu
Received relating to the following year	197,336	277,737	Montant encaissé pour le prochain exercice
Balance, end of year	<u>198,129</u>	<u>275,841</u>	Solde à la fin
	<u>\$ 291,334</u>	<u>\$ 369,575</u>	
<b>Restricted Funds</b>			<b>Fonds affectés</b>
<b>Deferred lifetime membership fees</b>			<b>Cotisations des membres à vie reportées</b>
Balance, beginning of year	\$ 196,978	\$ 199,712	Solde au début
Recognized as revenue	(10,735)	(10,584)	Montant constaté à titre de revenu
Received relating to the following year	8,250	7,850	Montant encaissé pour le prochain exercice
Balance, end of year	<u>194,493</u>	<u>196,978</u>	Solde à la fin
<b>TOTAL DEFERRED REVENUE</b>	<u>\$ 485,827</u>	<u>\$ 566,553</u>	<b>TOTAL DES REVENUS REPORTÉS</b>

## 10. LEASE COMMITMENT

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

\$ 41,552	2014
29,237	2015
<u>\$ 70,789</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, awards, and annual CMS lifetime membership service costs; the CMS Board of Directors may, at its discretion, reallocate any of these funds for other purposes.

## 11. FONDS AFFECTÉS \*

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

## 12. COMPARATIVE FIGURES

Certain of the 2012 figures have been reclassified to conform with the current year's presentation.

## 12. CHIFFRES COMPARATIFS

Certains des chiffres de 2012 ont été reclassés pour être conformes à la présentation de l'année en cours.