

Financial Statements
États financiers

CANADIAN MATHEMATICAL SOCIETY
SOCIÉTÉ MATHÉMATIQUE DU CANADA

December 31, 2014
au 31 décembre 2014

CANADIAN MATHEMATICAL SOCIETY**SOCIÉTÉ MATHÉMATIQUE DU CANADA****Table of contents to the Financial Statements****Table des matières aux états financiers****December 31, 2014****au 31 décembre 2014**

	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, 2014 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 2014 et les états consolidés des revenus, dépenses et évolution du solde des fonds et des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, et un résumé des conventions comptables et autres informations explicatives importantes.

Responsabilité de la direction à l'égard des états financiers

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

Responsabilité du vérificateur

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

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

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT (Continued)

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

Opinion

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Canadian Mathematical Society as at December 31, 2014 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 18, 2015
Le 18 avril 2015

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 2014 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, 2014

Société Mathématique du Canada
État consolidé de la situation financière
au décembre 31, 2014

	Operations Fund / Fonds d'administration	Restricted Funds Soldes des Fonds Affectés	Total 2014	Total 2013	
ASSETS					ACTIF
CURRENT ASSETS					ACTIF À COURT TERME
Cash	\$ 82,445	\$ -	\$ 82,445	\$ 115,448	Encaisse
Short-term investments	25,674	-	25,674	90,916	Placements à court terme
Accounts receivable	194,445	10,063	204,508	163,828	Débiteurs
Prepaid expenses	86,745	-	86,745	110,412	Frais payés d'avance
	389,309	10,063	399,372	480,604	
Investments (note 3)	74,288	2,179,201	2,253,489	2,108,383	Placements (note 3)
Capital assets (note 8)	17,049	-	17,049	18,509	Immobilisations (note 8)
	\$ 480,646	\$ 2,189,264	\$ 2,669,910	\$ 2,607,496	
LIABILITIES					PASSIF
CURRENT LIABILITIES					PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 214,047	\$ -	\$ 214,047	\$ 308,480	Créditeurs et charges à payer
Deferred revenue (note 9)	311,340	199,426	510,766	485,827	Revenus reportés (note 9)
	525,387	199,426	724,813	794,307	
FUND BALANCES					SOLDES DES FONDS
Restricted (note 11)	-	1,989,838	1,989,838	1,774,557	Affectés (note 11)
Unrestricted	(44,741)	-	(44,741)	38,632	Non affectés
	(44,741)	1,989,838	1,945,097	1,813,189	
	\$ 480,646	\$ 2,189,264	\$ 2,669,910	\$ 2,607,496	

ON BEHALF OF THE BOARD:

President *Liz Bruneau*

AU NOM DU CONSEIL:

Président

Treasurer *David J. Datsden*

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, 2014

Société Mathématique du Canada
État consolidé des revenus, dépenses
et évolution du solde des fonds
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2014

	Operations Fund / Fonds d'administration	Restricted Funds Soldes des Fonds Affectés	Total 2014	Total 2013	
REVENUE					REVENUS
Donations	\$ 12,080	\$ 2,714	\$ 14,794	\$ 13,919	Dons
Dividends, interest and other income	12,202	165,671	177,873	56,996	Dividendes, intérêts et autres revenus
Gain on sale of investments	3,343	45,398	48,741	8,080	Gain sur la vente de placements
Unrealized gain on investments due to change in market value	2,443	33,171	35,614	236,688	Gain non réalisé sur les placements causé par les fluctuations de la valeur du marché
Grants	149,374	-	149,374	167,566	Subventions
Membership fees	142,395	-	142,395	136,819	Cotisations des membres
Registration fees and other sales	268,606	-	268,606	245,948	Inscriptions et autres ventes
Subscriptions and publications	682,893	-	682,893	710,016	Abonnements et publications
Foreign exchange	43,107	-	43,107	(3,263)	Devises étrangères
Services, advertising and sales	82,251	-	82,251	109,950	Publicité et ventes promotionnelles
Other	1,215	-	1,215	2,775	Autre
	1,399,909	246,954	1,646,863	1,685,494	
EXPENSES					DÉPENSES
National projects	219,052	17,701	236,753	214,143	Projets nationaux
Service fees	-	13,972	13,972	15,000	Frais de courtage
Speakers and prizes	51,448	-	51,448	52,840	Conférenciers et prix
Production	105,443	-	105,443	105,787	Production
Promotional materials	11,942	-	11,942	14,486	Matériel promotionnel
Salaries and benefits	679,971	-	679,971	690,819	Salaires et avantages sociaux
Boards and committees	134,503	-	134,503	126,835	Conseil d'administration et comités
Legal and audit	17,094	-	17,094	18,598	Honoraires légaux et de vérification
General administration	257,776	-	257,776	248,068	Frais généraux d'administration
Amortization of capital assets	6,053	-	6,053	6,135	Amortissement des immobilisations
	1,483,282	31,673	1,514,955	1,492,711	
NET REVENUE (EXPENSES)	\$ (83,373)	\$ 215,281	\$ 131,908	\$ 192,783	REVENU NET (DÉPENSES)
Fund balances, beginning of year	38,632	1,989,838	1,813,189	1,620,406	Solde des fonds au début
FUND BALANCES, END OF YEAR	\$ (44,741)	\$ 2,205,119	\$ 1,945,097	\$ 1,813,189	SOLDE DES FONDS À LA FIN

See accompanying notes / Voir les notes complémentaires

Canadian Mathematical Society
Consolidated Statement of Cash Flows
for the year ended December 31, 2014

Société Mathématique du Canada
État consolidé des flux de trésorerie
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2014

	2014	2013	
OPERATING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'EXPLOITATION
Excess of revenue (expenses), Operations Fund	\$ (83,373)	\$ (81,088)	Excédent des revenus (dépenses), Fonds d'administration
Excess of revenue (expenses), Restricted Fund	215,281	273,871	Excédent des revenus (dépenses), Fonds affectés
Non-cash items			Éléments hors caisse
Amortization of capital assets	6,053	6,135	Amortissement des immobilisations
(Gain) on sale of investments	(48,741)	(8,080)	(Gain) sur la vente de placements
Unrealized (gain) on investments due to change in market value	(35,614)	(236,688)	(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	(40,680)	163,363	Débiteurs
Prepaid expenses	23,667	(62,306)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	(94,433)	65,029	Créditeurs et frais courus
Deferred revenue	24,939	(80,726)	Apports reportés
Cash flows from operating activities	(32,901)	39,510	Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation
INVESTING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT
Acquisition of short-term investments	-	(2,108)	Acquisition de placements à court terme
Proceeds on disposal of short-term investments	65,242	-	Produit de disposition de placements à court terme
Acquisition of investments	(160,751)	(188,007)	Acquisition de placements
Proceeds on disposal of investments	100,000	147,750	Produit de disposition de placements
Acquisition of capital assets	(4,593)	(1,039)	Acquisition d'immobilisations
Cash flows from investing activities	(102)	(43,404)	Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement
INCREASE (DECREASE) IN CASH	\$ (33,003)	\$ (3,894)	AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE
Cash, beginning of year	115,448	119,342	Encaisse au début
CASH, END OF YEAR	\$ 82,445	\$ 115,448	ENCAISSE À LA FIN

See accompanying notes / Voir les notes complémentaires

Canadian Mathematical Society
Statement of Revenue, Expenses and Changes
in Fund Balances, Operations Fund
for the year ended December 31, 2014

Société Mathématique du Canada
État des revenus, dépenses et évolution
du solde des fonds, Fonds d'administration
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2014

	Advancement Avancement		Learning Apprentissage		Discovery Découverte		Application Application		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
REVENUE										
Donations	\$ 7,314	\$ 8,429	\$ 3,466	\$ 3,256	\$ 1,300	\$ 310	\$ -	\$ -	\$ 12,080	\$ 11,995
Dividends, interest and other income	12,202	-	-	-	-	-	-	-	12,202	-
Gain on sale of investments	3,343	-	-	-	-	-	-	-	3,343	-
Unrealized gain on investments	2,443	496	-	-	-	-	-	-	2,443	496
Grants	8,000	-	98,074	140,066	43,300	27,500	-	-	149,374	167,566
Membership fees	142,395	136,819	-	-	-	-	-	-	142,395	136,819
Registration fees and other sales	-	-	108,539	82,298	160,067	163,650	-	-	268,606	245,948
Subscriptions and publications	1,472	1,464	30,711	36,659	650,710	671,893	-	-	682,893	710,016
Foreign exchange	1,152	1,104	2,721	98	39,234	(4,465)	-	-	43,107	(3,263)
Services, advertising and sales	8,983	9,701	5,808	1,782	5,384	10,733	62,076	87,734	82,251	109,950
Other	925	2,425	-	-	290	350	-	-	1,215	2,775
	188,229	160,438	249,319	264,159	900,285	869,971	62,076	87,734	1,399,909	1,382,302
EXPENSES										
National projects	15,742	12,109	203,310	186,713	-	1,000	-	-	219,052	199,822
Speakers and prizes	305	289	24,329	22,227	26,814	30,324	-	-	51,448	52,840
Production	23,064	22,340	18,718	19,418	63,661	64,029	-	-	105,443	105,787
Promotional materials	5,169	5,628	5,419	5,097	1,354	3,761	-	-	11,942	14,486
Salaries and benefits	273,019	250,181	137,973	122,480	236,824	235,126	32,155	83,032	679,971	690,819
Boards and committees	33,093	32,555	19,118	23,947	82,292	70,333	-	-	134,503	126,835
Legal and audit	17,094	18,598	-	-	-	-	-	-	17,094	18,598
General administration	48,422	44,855	47,370	33,288	153,953	149,846	8,031	20,079	257,776	248,068
Amortization of capital assets	5,239	5,728	-	-	814	407	-	-	6,053	6,135
	421,147	392,283	456,237	413,170	565,712	554,826	40,186	103,111	1,483,282	1,463,390
NET REVENUE (EXPENSES)	\$ (232,918)	\$ (231,845)	\$ (206,918)	\$ (149,011)	\$ 334,573	\$ 315,145	\$ 21,890	\$ (15,377)	\$ (83,373)	\$ (81,088)
Fund balances, beginning of year										
FUND BALANCES, END OF YEAR										
									38,632	119,720
									\$ (44,741)	\$ 38,632
										SOLDE DES FONDS À LA FIN

See accompanying notes / Voir les notes complémentaires

Canadian Mathematical Society
Statement of Financial Position
Restricted Funds
as at December 31, 2014

Société Mathématique du Canada
État de la situation financière
des fonds affectés
au décembre 31, 2014

	2014		2013	
ASSETS				
CURRENT ASSETS				
Accounts receivable	\$ -	\$ 10,063	\$ -	\$ 8,375
Due from (to) specified fund (note 3(a))	-	10,063	-	8,375
Investments (note 3)	1,027,808	245,797	79,417	1,960,675
	\$ 1,027,808	\$ 255,860	\$ 79,417	\$ 1,969,050
LIABILITIES				
CURRENT LIABILITIES				
Deferred revenue (note 9)	\$ -	\$ 199,426	\$ -	\$ 194,493
FUND BALANCES				
Restricted (note 11)	1,027,808	56,434	79,417	1,774,557
	\$ 1,027,808	\$ 255,860	\$ 79,417	\$ 1,969,050

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, 2014

Société Mathématique du Canada
État des revenus, dépenses et évolution
des soldes des fonds, Fonds affectés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2014

	Legacy Fund / Fonds de l'héritage	Lifetime Fund / Fonds à vie	Endowment Fund / Fonds de dotation	Mathematical Olympiads Fund / Fonds pour Olympiades de mathématiques	Bowwein Distinguished Career Fund / Fonds Bowwein de carrière distinguée	2014	2013
REVENUE							
Donations	\$ -	\$ -	\$ 977	\$ 1,037	\$ 700	\$ 2,714	\$ 1,924
Dividends, interest and other income	77,766	18,339	42,298	20,971	6,297	165,671	56,996
Gain on sale of investments	21,310	5,025	11,591	5,747	1,725	45,398	8,080
Unrealized gain on investments due to change in market value	15,570	3,672	8,469	4,199	1,261	33,171	236,192
	114,646	27,036	63,335	31,954	9,983	246,954	303,192
EXPENSES							
Projects	-	-	7,500	5,029	5,172	17,701	14,321
Service fees	6,558	1,547	3,567	1,769	531	13,972	15,000
	6,558	1,547	11,067	6,798	5,703	31,673	29,321
NET REVENUE (EXPENSES)	\$ 108,088	\$ 25,489	\$ 52,268	\$ 25,156	\$ 4,280	\$ 215,281	\$ 273,871
Fund balances, beginning of year	920,420	30,945	500,613	248,142	74,437	1,774,557	1,500,686
Contribution (from) to	(700)	-	-	-	700	-	-
FUND BALANCES, END OF YEAR	\$ 1,027,808	\$ 56,434	\$ 552,881	\$ 273,298	\$ 79,417	\$ 1,989,838	\$ 1,774,557
							SOLDE DES FONDS À LA FIN

See accompanying notes / Voir les notes complémentaires

Canadian Mathematical Society
Notes to Financial Statements
December 31, 2014

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 2014

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, 2014

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 2014

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, 2014

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 2014

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, 2014

Société Mathématique du Canada
Notes complémentaires
au 31 décembre 2014

3. INVESTMENTS**3. PLACEMENTS**

	2014		2013		
	Market Value	Cost	Valeur Marché	Coût	
Operations Fund					Fonds d'administration
Bonds	\$ 21,177	\$ 19,863	\$ 54,628	\$ 54,257	Obligations
Canadian Equities	13,544	11,747	14,562	10,846	Actions canadiennes
Global Equities	36,467	30,076	75,247	61,245	Actions globales
Equities	3,100	1,654	3,271	1,654	Actions
	<u>\$ 74,288</u>	<u>\$ 63,340</u>	<u>\$ 147,708</u>	<u>\$ 128,002</u>	
Restricted Funds					Fonds affectés
Legacy Fund					Fonds de l'héritage
Bonds	\$ 306,533	\$ 287,518	\$ 348,148	\$ 345,782	Obligations
Canadian Equities	201,763	174,987	92,804	69,125	Actions canadiennes
Global Equities	519,512	428,458	479,469	390,248	Actions globales
	<u>1,027,808</u>	<u>890,963</u>	<u>920,421</u>	<u>805,155</u>	
Lifetime Fund					Fonds de vie
Bonds	72,897	68,375	81,505	80,949	Obligations
Canadian Equities	48,080	41,699	21,910	16,320	Actions canadiennes
Global Equities	124,820	102,943	113,648	92,500	Actions globales
	<u>245,797</u>	<u>213,017</u>	<u>217,063</u>	<u>189,769</u>	
Endowment Fund					Fonds de dotation
Bonds	164,002	153,828	188,039	186,756	Obligations
Canadian Equities	107,992	93,660	50,353	37,506	Actions canadiennes
Global Equities	280,887	231,656	262,221	213,426	Actions globales
	<u>552,881</u>	<u>479,144</u>	<u>500,613</u>	<u>437,688</u>	
Mathematical Olympiads Fund					Fonds pour Olympiades de mathématiques
Bonds	81,011	75,985	93,275	92,644	Obligations
Canadian Equities	53,516	46,413	24,965	18,596	Actions canadiennes
Global Equities	138,771	114,449	129,901	105,729	Actions globales
	<u>273,298</u>	<u>236,847</u>	<u>248,141</u>	<u>216,969</u>	
Borwein Distinguished Career Fund					Fonds Borwein de carrière distinguée
Bonds	23,630	22,164	28,038	27,846	Obligations
Canadian Equities	15,484	13,429	7,455	5,553	Actions canadiennes
Global Equities	40,303	33,239	38,944	31,697	Actions globales
	<u>79,417</u>	<u>68,832</u>	<u>74,437</u>	<u>65,096</u>	
Total Restricted Funds	<u>\$ 2,179,201</u>	<u>\$ 1,888,803</u>	<u>\$ 1,960,675</u>	<u>\$ 1,714,677</u>	Total fonds affectés
TOTAL INVESTMENTS	<u>\$ 2,253,489</u>	<u>\$ 1,952,143</u>	<u>\$ 2,108,383</u>	<u>\$ 1,842,679</u>	TOTAL DES PLACEMENTS

Canadian Mathematical Society
Notes to Financial Statements
December 31, 2014

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, 2014, the fund balances includes cash of \$18,107 (2013 - \$22,457) and \$25,179 (2013 - \$70,272) in short-term investments.

To offset these amounts, there is a corresponding balance of \$43,286 (2013 - \$92,729) in accounts payable and accrued liabilities.

5. SHORT-TERM INVESTMENTS

Short-term investments consist of guaranteed investment certificates. The fair value of the investments at December 31, 2014 is \$25,179 (2013 - \$91,916).

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 2014

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 \$18,107 (2013 - \$22,457) et \$25,179 (2013 - \$70,272) en placements à court terme.

Pour compenser ces montants un solde correspondant de \$43,286 (2013 - \$92,729) est inclus avec les créiteurs et frais courus.

5. PLACEMENTS À COURT TERME

Les placements à court terme sont constitués des certificats de placement garanti. La juste valeur de ces placements au 31 décembre 2014 est de \$25,179 (2013 - \$91,926).

6. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

La valeur comptable d'encaisse et équivalents, placements à courte terme, débiteurs, créiteurs 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, 2014

**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, 2014, assets totaled US \$4,019 (2013 - US \$49,673) and liabilities totaled US \$3,952 (2013 - US \$300). 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

	2014			2013	
	Cost Coût	Accumulated Amortization Amortissement cumulé	Net Book Value Valeur Nette	Net Book Value Valeur Nette	
Computer equipment	\$ 125,426	\$ 116,041	\$ 9,385	\$ 13,712	Équipement informatique
Furniture and fixtures	51,638	43,974	7,664	9,389	Mobilier et agencements
	<u>\$ 177,064</u>	<u>\$ 160,015</u>	<u>\$ 17,049</u>	<u>\$ 23,101</u>	

Société Mathématique du Canada
Notes complémentaires
au 31 décembre 2014

**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 2014, les actifs totalisant US \$4,019 (2013 - US \$49,673) et les passifs totalisent US \$3,952 (2013 - US \$300). 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, 2014

Société Mathématique du Canada
Notes complémentaires
au 31 décembre 2014

9. DEFERRED REVENUE

9. REVENUS REPORTÉS

Operations Fund**Deferred membership fees**

Balance, beginning of year	\$ 93,205
Recognized as revenue	(86,264)
Received relating to the following year	92,575
Balance, end of year	<u>99,516</u>

Deferred subscriptions and publications

Balance, beginning of year	198,129
Recognized as revenue	(135,390)
Received relating to the following year	149,085
Balance, end of year	<u>211,824</u>

Restricted Funds**Deferred lifetime membership fees**

Balance, beginning of year	\$ 194,493
Recognized as revenue	(13,567)
Received relating to the following year	18,500
Balance, end of year	<u>199,426</u>

TOTAL DEFERRED REVENUE

<u>2014</u>	<u>2013</u>
\$ 93,205	\$ 93,734
(86,264)	(83,805)
92,575	83,276
<u>99,516</u>	<u>93,205</u>
198,129	275,841
(135,390)	(275,048)
149,085	197,336
<u>211,824</u>	<u>198,129</u>
\$ 194,493	\$ 196,978
(13,567)	(10,735)
18,500	8,250
<u>199,426</u>	<u>194,493</u>
<u>\$ 510,766</u>	<u>\$ 485,827</u>

Fonds d'administration**Cotisations des membres reportées**

Solde au début	93,734
Montant constaté à titre de revenu	(83,805)
Montant encaissé pour le prochain exercice	83,276
Solde à la fin	93,205

Cotisations et publications reportées

Solde au début	275,841
Montant constaté à titre de revenu	(275,048)
Montant encaissé pour le prochain exercice	197,336
Solde à la fin	198,129

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

Solde au début	196,978
Montant constaté à titre de revenu	(10,735)
Montant encaissé pour le prochain exercice	8,250
Solde à la fin	194,493

TOTAL DES REVENUS REPORTÉS

10. LEASE COMMITMENT

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

\$ 46,796	2015
<u>47,518</u>	2016
<u>\$ 94,314</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.