

Financial Statements
États financiers

CANADIAN MATHEMATICAL SOCIETY
SOCIÉTÉ MATHÉMATIQUE DU CANADA

December 31, 2016
au 31 décembre 2016

CANADIAN MATHEMATICAL SOCIETY

SOCIÉTÉ MATHÉMATIQUE DU CANADA

Table of contents to the Financial Statements

Table des matières aux états financiers

December 31, 2016

au 31 décembre 2016

	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, 2016 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 2016 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.

Andrea Poole, CPA, CA
48 Dunvegan Road
Ottawa, Ontario, Canada K1K 3G3

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, 2016 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 29, 2017
Le 29 avril 2017

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 2016 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.

Andrea Poole, CPA, CA

ANDREA POOLE, 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, 2016

Société Mathématique du Canada
État consolidé de la situation financière
au décembre 31, 2016

	Operations Fund / Fonds d'administration	Restricted Funds Soldes des Fonds Affectés	Total 2016	Total 2015	
ASSETS					ACTIF
CURRENT ASSETS					ACTIF À COURT TERME
Cash	\$ 169,818	\$ -	\$ 169,818	\$ 118,091	Encaisse
Short-term investments	171,650	-	171,650	40,081	Placements à court terme
Accounts receivable	310,864	9,525	320,389	463,882	Débiteurs
Prepaid expenses	116,350	-	116,350	92,546	Frais payés d'avance
	768,682	9,525	778,207	714,600	
Investments (note 3)	87,308	2,177,267	2,264,575	2,339,763	Placements (note 3)
Capital assets (note 8)	86,406	-	86,406	23,574	Immobilisations (note 8)
	\$ 942,396	\$ 2,186,792	\$ 3,129,188	\$ 3,077,937	
LIABILITIES					PASSIF
CURRENT LIABILITIES					PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 359,511	\$ -	\$ 359,511	\$ 439,786	Créditeurs et charges à payer
Deferred revenue (note 9)	558,882	199,431	758,313	739,861	Revenus reportés (note 9)
	918,393	199,431	1,117,824	1,179,647	
FUND BALANCES					SOLDES DES FONDS
Restricted (note 11)	-	1,987,361	1,987,361	2,090,218	Affectés (note 11)
Unrestricted	24,003	-	24,003	(191,928)	Non affectés
	24,003	1,987,361	2,011,364	1,898,290	
	\$ 942,396	\$ 2,186,792	\$ 3,129,188	\$ 3,077,937	

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, 2016

Société Mathématique du Canada
État consolidé des revenus, dépenses
et évolution du solde des fonds
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2016

	Operations Fund / Fonds d'administration	Restricted Funds Soldes des Fonds Affectés	Total 2016	Total 2015	
REVENUE					REVENUS
Donations	\$ 14,612	\$ 1,182	\$ 15,794	\$ 18,393	Dons
Dividends, interest and other income	1,505	87,886	89,391	151,870	Dividendes, intérêts et autres revenus
Gain on sale of investments	1,312	63,312	64,624	34,746	Gain sur la vente de placements
Unrealized gain (loss) on investments due to change in market value	(245)	(11,798)	(12,043)	16,022	Gain (perte) non réalisé sur les placements causé par les fluctuations de la valeur du marché
Grants	148,762	-	148,762	124,420	Subventions
Membership fees	146,895	-	146,895	144,641	Cotisations des membres
Registration fees and other sales	247,614	-	247,614	272,415	Inscriptions et autres ventes
Subscriptions and publications	641,921	-	641,921	653,519	Abonnements et publications
Foreign exchange	170,558	-	170,558	103,068	Devises étrangères
Services, advertising and sales	59,156	-	59,156	87,199	Publicité et ventes promotionnelles
Other	1,222	-	1,222	611	Autre
	1,433,312	140,582	1,573,894	1,606,904	
EXPENSES					DÉPENSES
National projects	188,072	13,234	201,306	194,490	Projets nationaux
Service fees	-	14,704	14,704	14,527	Frais de courtage
Speakers and prizes	39,655	-	39,655	54,400	Conférenciers et prix
Production	105,746	-	105,746	109,216	Production
Promotional materials	12,418	-	12,418	16,523	Matériel promotionnel
Salaries and benefits	679,494	-	679,494	790,538	Salaires et avantages sociaux
Boards and committees	130,558	-	130,558	143,385	Conseil d'administration et comités
Legal and audit	19,397	-	19,397	38,647	Honoraires légaux et de vérification
General administration	248,213	-	248,213	287,315	Frais généraux d'administration
Amortization of capital assets	9,329	-	9,329	4,670	Amortissement des immobilisations
	1,432,882	27,938	1,460,820	1,653,711	
NET REVENUE (EXPENSES)	\$ 430	\$ 112,644	\$ 113,074	\$ (46,807)	REVENU NET (DÉPENSES)
Fund balances, beginning of year	(191,928)	2,090,218	1,898,290	1,945,097	Solde des fonds au début
Transfer from Legacy Fund	215,501	(215,501)	-	-	Transfert de fonds de l'héritage
FUND BALANCES, END OF YEAR	\$ 24,003	\$ 1,987,361	\$ 2,011,364	\$ 1,898,290	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, 2016

Société Mathématique du Canada
État consolidé des flux de trésorerie
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2016

	2016	2015	
OPERATING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'EXPLOITATION
Excess of revenue (expenses), Operations Fund	\$ 430	\$ (215,532)	Excédent des revenus (dépenses), Fonds d'administration
Excess of revenue (expenses), Restricted Fund	112,644	168,725	Excédent des revenus (dépenses), Fonds affectés
Non-cash items			Éléments hors caisse
Amortization of capital assets	9,329	4,670	Amortissement des immobilisations
(Gain) on sale of investments	(64,624)	(34,746)	(Gain) sur la vente de placements
Unrealized loss (gain) on investments due to change in market value	12,043	(16,022)	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	126,924	(259,374)	Débiteurs
Prepaid expenses	(23,804)	(5,801)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	(63,706)	225,739	Créditeurs et frais courus
Deferred revenue	18,452	229,095	Apports reportés
Cash flows from operating activities	127,688	96,754	Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation
INVESTING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT
Acquisition of short-term investments	(131,569)	(14,407)	Acquisition de placements à court terme
Proceeds on disposal of short-term investments	-	-	Produit de disposition de placements à court terme
Acquisition of investments	(72,231)	(135,506)	Acquisition de placements
Proceeds on disposal of investments	200,000	100,000	Produit de disposition de placements
Acquisition of capital assets	(72,161)	(11,195)	Acquisition d'immobilisations
Cash flows from investing activities	(75,961)	(61,108)	Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement
INCREASE (DECREASE) IN CASH	\$ 51,727	\$ 35,646	AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE
Cash, beginning of year	118,091	82,445	Encaisse au début
CASH, END OF YEAR	\$ 169,818	\$ 118,091	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, 2016

Société Mathématique du Canada
État des revenus, dépenses et évolution
du solde des fonds, Fonds d'administration
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2016

	Advancement Avancement		Learning Apprentissage		Discovery Découverte		Application Application		Total	Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	
REVENUE											REVENUS
Donations	\$ 12,929	\$ 9,075	\$ 1,296	\$ 5,709	\$ 387	\$ 900	\$ -	\$ -	\$ 14,612	\$ 15,684	Dons
Dividends, interest and other income	1,505	4,996	-	-	-	-	-	-	1,505	4,996	Dividendes, intérêts et autres revenus
Gain on sale of investments	1,312	1,098	-	-	-	-	-	-	1,312	1,098	Gain sur la vente de placements
Unrealized gain (loss) on investments	(245)	506	-	-	-	-	-	-	(245)	506	Gain (perte) non réalisé sur les placements
Grants	8,183	-	116,579	92,358	24,000	32,062	-	-	148,762	124,420	Subventions
Membership fees	146,895	144,641	-	-	-	-	-	-	146,895	144,641	Cotisations des membres
Registration fees and other sales	-	-	95,700	90,772	151,914	181,643	-	-	247,614	272,415	Inscriptions et autres ventes
Subscriptions and publications	559	1,189	34,440	29,142	606,922	623,188	-	-	641,921	653,519	Abonnements et publications
Foreign exchange	4,666	4,036	9,377	4,796	156,515	94,236	-	-	170,558	103,068	Devises étrangères
Services, advertising and sales	11,025	9,650	1,994	1,566	1,828	6,462	44,309	69,521	59,156	87,199	Publicité et ventes promotionnelles
Other	1,222	186	-	-	-	425	-	-	1,222	611	Autre
	188,051	175,377	259,386	224,343	941,566	938,916	44,309	69,521	1,433,312	1,408,157	
EXPENSES											DÉPENSES
National projects	6,197	4,001	181,875	174,994	-	-	-	-	188,072	178,995	Projets nationaux
Speakers and prizes	-	231	15,419	21,880	24,236	32,289	-	-	39,655	54,400	Conférenciers et prix
Production	23,219	21,327	18,331	21,904	64,196	65,985	-	-	105,746	109,216	Production
Promotional materials	5,483	11,839	4,462	3,540	2,473	1,144	-	-	12,418	16,523	Matériel promotionnel
Salaries and benefits	321,069	396,748	115,695	128,941	198,572	222,364	44,158	42,485	679,494	790,538	Salaires et avantages sociaux
Boards and committees	37,173	46,122	15,413	20,280	77,972	76,983	-	-	130,558	143,385	Conseil d'administration et comités
Legal and audit	19,397	38,647	-	-	-	-	-	-	19,397	38,647	Honoraires légaux et de vérification
General administration	52,630	52,538	32,958	40,082	151,592	182,873	11,033	11,822	248,213	287,315	Frais généraux d'administration
Amortization of capital assets	7,609	3,403	-	-	1,720	1,267	-	-	9,329	4,670	Amortissement des immobilisations
	472,777	574,856	384,153	411,621	520,761	582,905	55,191	54,307	1,432,882	1,623,689	
NET REVENUE (EXPENSES)	\$ (284,726)	\$ (399,479)	\$ (124,767)	\$ (187,278)	\$ 420,805	\$ 356,011	\$ (10,882)	\$ 15,214	\$ 430	\$ (215,532)	REVENU NET (DÉPENSES)
Fund balances, beginning of year	-	-	-	-	-	-	-	-	(191,928)	(44,741)	Solde des fonds au début
Transfer from Legacy Fund	-	-	-	-	-	-	-	-	215,501	68,345	Transfert de fonds de l'héritage
FUND BALANCES, END OF YEAR									\$ 24,003	\$ (191,928)	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, 2016

Société Mathématique du Canada
État de la situation financière
des fonds affectés
au décembre 31, 2016

	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 2016	Total 2015	
ASSETS								ACTIF
CURRENT ASSETS								ACTIF À COURT TERME
Accounts receivable	\$ -	\$ 9,525	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 9,525	\$ 8,462	Débiteurs
Due from (to) specified fund (note 3(a))	-	-	-	-	-	-	-	Soldes interfonds (note 3(a))
	-	9,525	-	-	-	9,525	8,462	
Investments (note 3)	886,329	281,803	617,136	300,704	91,295	2,177,267	2,288,594	Placements (note 3)
	\$ 886,329	\$ 291,328	\$ 617,136	\$ 300,704	\$ 91,295	\$ 2,186,792	\$ 2,297,056	
LIABILITIES								PASSIF
CURRENT LIABILITIES								PASSIF À COURT TERME
Deferred revenue (note 9)	\$ -	\$ 199,431	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 199,431	\$ 206,838	Revenus reportés (note 9)
FUND BALANCES								SOLDES DES FONDS
Restricted (note 11)	886,329	91,897	617,136	300,704	91,295	1,987,361	2,090,218	Affectés (note 11)
	\$ 886,329	\$ 291,328	\$ 617,136	\$ 300,704	\$ 91,295	\$ 2,186,792	\$ 2,297,056	

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, 2016

Société Mathématique du Canada
État des revenus, dépenses et évolution
des soldes des fonds, Fonds affectés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2016

	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	Total	
						2016	2015	
REVENUE								REVENUS
Donations	\$ 100	\$ -	\$ 857	\$ 225		\$ 1,182	\$ 2,709	Dons
Dividends, interest and other income	40,126	10,568	22,669	11,195	3,328	87,886	146,874	Dividendes, intérêts et autres revenus
Gain on sale of investments	28,906	7,613	16,330	8,065	2,398	63,312	33,648	Gain sur la vente de placements
Unrealized gain (loss) on investments due to change in market value	(5,386)	(1,419)	(3,043)	(1,503)	(447)	(11,798)	15,516	Gain (perte) non réalisé sur les placements causé par les fluctuations de la valeur du marché
	63,746	16,762	36,813	17,982	5,279	140,582	198,747	
EXPENSES								DÉPENSES
Projects	-	-	6,271	6,963	-	13,234	15,495	Projets
Service fees	6,710	1,767	3,798	1,872	557	14,704	14,527	Frais de courtage
	6,710	1,767	10,069	8,835	557	27,938	30,022	
NET REVENUE (EXPENSES)	\$ 57,036	\$ 14,995	\$ 26,744	\$ 9,147	\$ 4,722	\$ 112,644	\$ 168,725	REVENU NET (DÉPENSES)
Fund balances, beginning of year	1,044,794	76,902	590,393	291,556	86,573	2,090,218	1,989,838	Solde des fonds au début
Transfer to Operations Fund	(215,501)	-	-	-	-	(215,501)	(68,345)	Transfert au Fonds d'administration
FUND BALANCES, END OF YEAR	\$ 886,329	\$ 91,897	\$ 617,137	\$ 300,703	\$ 91,295	\$ 1,987,361	\$ 2,090,218	SOLDE DES FONDS À LA FIN

See accompanying notes / Voir les notes complémentaires

Canadian Mathematical Society
Notes to Financial Statements
December 31, 2016

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 2016

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, 2016

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 2016

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, 2016

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 2016

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, 2016

Société Mathématique du Canada
Notes complémentaires
au 31 décembre 2016

3. INVESTMENTS**3. PLACEMENTS**

	2016		2015		
	Market Value	Cost	Valeur Marché	Coût	
Operations Fund					Fonds d'administration
Bonds	\$ 29,903	\$ 29,535	\$ 16,968	\$ 16,063	Obligations
Canadian Equities	15,045	12,977	7,574	7,644	Actions canadiennes
Global Equities	38,996	31,257	22,739	17,540	Actions globales
Equities	3,364	1,654	3,888	1,654	Actions
	<u>\$ 87,308</u>	<u>\$ 75,423</u>	<u>\$ 51,169</u>	<u>\$ 42,901</u>	
Restricted Funds					Fonds affectés
Legacy Fund					Fonds de l'héritage
Bonds	\$ 134,349	\$ 132,695	\$ 257,876	\$ 244,129	Obligations
Canadian Equities	214,390	184,911	208,920	210,842	Actions canadiennes
Global Equities	537,590	430,898	577,998	445,858	Actions globales
	<u>886,329</u>	<u>748,504</u>	<u>1,044,794</u>	<u>900,829</u>	
Lifetime Fund					Fonds de vie
Bonds	103,776	102,499	86,141	81,548	Obligations
Canadian Equities	50,820	43,832	49,926	50,385	Actions canadiennes
Global Equities	127,207	101,961	139,212	107,385	Actions globales
	<u>281,803</u>	<u>248,292</u>	<u>275,279</u>	<u>239,318</u>	
Endowment Fund					Fonds de dotation
Bonds	227,307	224,510	184,781	174,930	Obligations
Canadian Equities	111,137	95,855	106,919	107,903	Actions canadiennes
Global Equities	278,692	223,381	298,692	230,406	Actions globales
	<u>617,136</u>	<u>543,746</u>	<u>590,392</u>	<u>513,239</u>	
Mathematical Olympiads Fund					Fonds pour Olympiades de mathématiques
Bonds	110,704	109,341	91,196	86,334	Obligations
Canadian Equities	54,279	46,816	52,930	53,418	Actions canadiennes
Global Equities	135,721	108,785	147,430	113,725	Actions globales
	<u>300,704</u>	<u>264,942</u>	<u>291,556</u>	<u>253,477</u>	
Borwein Distinguished Career Fund					Fonds Borwein de carrière distinguée
Bonds	33,705	33,290	27,169	25,720	Obligations
Canadian Equities	16,413	14,156	15,650	15,794	Actions canadiennes
Global Equities	41,177	33,005	43,754	33,751	Actions globales
	<u>91,295</u>	<u>80,451</u>	<u>86,573</u>	<u>75,265</u>	
Total Restricted Funds	<u>\$ 2,177,267</u>	<u>\$ 1,885,935</u>	<u>\$ 2,288,594</u>	<u>\$ 1,982,128</u>	Total fonds affectés
TOTAL INVESTMENTS	<u>\$ 2,264,575</u>	<u>\$ 1,961,358</u>	<u>\$ 2,339,763</u>	<u>\$ 2,025,029</u>	TOTAL DES PLACEMENTS

Canadian Mathematical Society
Notes to Financial Statements
December 31, 2016

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, 2016, the fund balances includes cash of \$8,941 (2015 - \$46,942) and \$46,650 (2015 - \$40,081) in short-term investments.

To offset these amounts, there is a corresponding balance of \$55,591 (2015 - \$87,023) 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, 2016 is \$171,650 (2015 - \$40,081).

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 2016

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 2016, les soldes des fonds en espèces de \$8,941 (2015 - \$46,942) et \$46,650 (2015 - \$40,081) en placements à court terme.

Pour compenser ces montants un solde correspondant de \$55,591 (2015 - \$87,023) est inclus avec les créditeurs et frais courus.

5. PLACEMENTS À COURT TERME

Les placements à court terme sont constitués des certificats de placement garanti. La juste valeur de ces placements au 31 décembre 2016 est de \$171,650 (2015 - \$40,081).

6. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

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

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

Objectifs et politiques en matière de gestion des risques financiers

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

Risques financiers

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

Risque de crédit

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

Canadian Mathematical Society
Notes to Financial Statements
December 31, 2016

**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, 2016, assets totaled US \$30,576 (2015 - US \$3,723) and liabilities totaled US \$8,946 (2015 - US \$8,100). The Society introduced a price structure for U.S. dollar subscriptions to offset foreign exchange losses. The Society does not enter into arrangements to hedge its foreign exchange risk.

Concentration of risk

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

Market risk

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

8. CAPITAL ASSETS

Société Mathématique du Canada
Notes complémentaires
au 31 décembre 2016

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

Risque de change

La Société est exposée au risque de change en raison de l'encaisse, des débiteurs, des placements à court et à long terme et des créiteurs et frais courus libellés en dollars américains. Au 31 décembre 2016, les actifs totalisant US \$30,576 (2015 - US \$3,723) et les passifs totalisent US \$8,946 (2015 - US \$8,100). 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

	2016			2015	
	Cost Coût	Accumulated Amortization Amortissement cumulé	Net Book Value Valeur Nette	Net Book Value Valeur Nette	
Computer equipment	\$ 203,750	\$ 126,574	\$ 77,176	\$ 12,624	Équipement informatique
Furniture and fixtures	56,671	47,441	9,230	10,950	Mobilier et agencements
	\$ 260,421	\$ 174,015	\$ 86,406	\$ 23,574	

Canadian Mathematical Society
Notes to Financial Statements
December 31, 2016

Société Mathématique du Canada
Notes complémentaires
au 31 décembre 2016

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

Balance, beginning of year	\$ 109,188
Recognized as revenue	(93,370)
Received relating to the following year	67,769
Balance, end of year	<u>83,587</u>

Deferred subscriptions and publications

Balance, beginning of year	398,835
Recognized as revenue	(398,317)
Received relating to the following year	437,695
Balance, end of year	<u>438,213</u>

Deferred meetings

7,082

Deferred grants

Balance, beginning of year	25,000
Recognized as revenue	(25,000)
Received relating to the following year	30,000
Balance, end of year	<u>30,000</u>

Restricted Funds**Deferred lifetime membership fees**

Balance, beginning of year	\$ 206,838
Recognized as revenue	(10,657)
Received relating to the following year	3,250
Balance, end of year	<u>199,431</u>

TOTAL DEFERRED REVENUE**\$ 758,313****9. REVENUS REPORTÉS****Fonds d'administration****Cotisations des membres reportées**

Solde au début	\$ 99,516
Montant constaté à titre de revenu	(87,874)
Montant encaissé pour le prochain exercice	97,546
Solde à la fin	<u>109,188</u>

Cotisations et publications reportées

Solde au début	211,824
Montant constaté à titre de revenu	(210,964)
Montant encaissé pour le prochain exercice	397,975
Solde à la fin	<u>398,835</u>

-

Solde au début	-
Montant constaté à titre de revenu	-
Montant encaissé pour le prochain exercice	25,000
Solde à la fin	<u>25,000</u>

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

Solde au début	\$ 199,426
Montant constaté à titre de revenu	(10,188)
Montant encaissé pour le prochain exercice	17,600
Solde à la fin	<u>206,838</u>

TOTAL DES REVENUS REPORTÉS**\$ 739,861****10. LEASE COMMITMENT**

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

\$ 51,030	2017
45,871	2018
45,158	2019
<u>32,800</u>	2020
<u>\$ 51,030</u>	

11. RESTRICTED FUNDS

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

10. ENGAGEMENT EN VERTU DE BAUX

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

11. FONDS AFFECTÉS

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