

Financial Statements

États financiers

**CANADIAN MATHEMATICAL SOCIETY
SOCIÉTÉ MATHÉMATIQUE DU CANADA**

**December 31, 2024
au décembre 31 2024**

CANADIAN MATHEMATICAL SOCIETY

SOCIÉTÉ MATHÉMATIQUE DU CANADA

Table of contents to the Financial Statements

Table des matières d'états financiers

December 31, 2024

au décembre 31 2024

	PAGE	
Independent Auditor's Report	1	Rapport de la vérificatrice indépendante
Consolidated Statement of Financial Position	3	État consolidé de la situation financière
Consolidated Statement of Revenue, Expenses and Changes in Fund Balances	4	État consolidé des revenus, dépenses et évolution du solde des fonds
Consolidated Statement of Cash Flows	5	État consolidé des flux de trésorerie
Statement of Financial Position Restricted Funds	6	État de la situation financière des fonds affectés
Statement of Revenue, Expenses and Changes in Fund Balances, Restricted Funds	7	État des revenus, dépenses et évolution du solde des fonds, fonds affectés
Notes to Financial Statements	8-14	Notes complémentaires

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Members of CANADIAN MATHEMATICAL SOCIETY

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

I have audited the financial statements of Canadian Mathematical Society, which comprise the statement of financial position as at December 31, 2024 and 2023 and the statements of changes in net assets, operations and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In my opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the organization as at December 31, 2024 and 2023 and of its results of operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

Basis for Opinion

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

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

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

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

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

RAPPORT DE LA VERFICATRICE INDEPENDANTE

Aux membres de la SOCIÉTÉ MATHÉMATIQUE DU CANADA

Rapport sur le vérification des états financiers

Opinion

J'ai effectué l'audit des états financiers de la Société Mathématique du Canada, qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2024 et 2023 et les états de l'évolution de l'actif net, des résultats et des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À mon avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'organisation au 31 décembre 2024 et 2023 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie consolidés pour les exercices clos à ces dates, conformément aux normes comptables pour les organismes sans but lucratif canadiens.

Fondement de l'opinion

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

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

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

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

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

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

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

Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the organization's internal control.

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

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

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

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

Responsabilités de l'auditrice à l'égard de l'audit des  tats financiers

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

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

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

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

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

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

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

Numeris CPA

Canadian Mathematical Society
Consolidated Statement of Revenue, Expenses
and Changes in Fund Balances
for the year ended December 31, 2024

Société Mathématique du Canada
État consolidé des revenus, dépenses
et évolution du solde des fonds
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2024

	Operations Fund / Fonds d'administration	Unrestricted Funds / Fonds non affectés	Restricted Funds / Soldes des Fonds Affectés	Total	Total	
				2024	2023	
REVENUE						REVENUS
Donations	\$ 42,249	\$ -	\$ 2,800	\$ 45,049	\$ 59,928	Dons
Dividend, interest and other income	21,580	37,273	42,288	101,141	85,987	Dividendes, intérêts et autres revenus
Gain on sale of investments	-	-	-	-	(1,059)	Gain sur la vente de placements
Unrealized gain (loss) on investments due to change in market value	21,175	163,978	186,039	371,192	247,887	Gain (perte) non réalisé sur les placements causé par les fluctuations du marché
Grants	351,246	-	-	351,246	325,221	Subventions
Membership fees	204,450	-	-	204,450	200,415	Cotisations des membres
Registration fees and other sales	702,026	-	-	702,026	703,866	Inscriptions et autres ventes
Subscriptions and publications	496,945	-	-	496,945	431,494	Abonnements et publications
Foreign exchange	(29,555)	-	-	(29,555)	7,373	Devises étrangères
Services, advertising and sales	93,672	-	300,000	393,672	13,401	Publicité et ventes promotionnelles
Other	(619)	-	-	(619)	1	Autre
	1,903,169	201,251	531,127	2,635,547	2,074,514	
EXPENSES						DÉPENSES
National projects	279,859	-	8,000	287,859	323,133	Projets nationaux
Service fees	2,272	6,572	7,532	16,376	18,936	Frais de service
Speakers and prizes	44,122	-	8,000	52,122	54,243	Conférenciers et prix
Production	198	-	-	198	-	Production
Promotional materials	4,084	-	-	4,084	1,047	Matériel promotionnel
Salaries and benefits	801,545	-	-	801,545	744,783	Salaires et avantages sociaux
Boards and committees	63,745	-	-	63,745	66,738	Conseil d'administration et comités
Legal and audit	23,986	-	-	23,986	14,731	Honoraires juridiques et de vérification
General administration	216,043	-	-	216,043	254,431	Frais généraux d'administration
Amortization of capital assets	11,803	-	-	11,803	12,547	Amortissement des immobilisations
	1,447,657	6,572	23,532	1,477,761	1,490,589	
NET REVENUE (EXPENSES)	\$ 455,512	\$ 194,679	\$ 507,595	\$ 1,157,786	\$ 583,925	REVENU NET (DÉPENSES)
Fund balances, beginning of year	1,192,643	1,845,023	1,412,529	4,450,195	3,866,270	Solde des fonds au début
Transfer (to) from Other Fund						Transfert (vers) au d'autres fonds
FUND BALANCES, END OF YEAR	\$ 1,648,155	\$ 2,039,702	\$ 1,920,124	\$ 5,607,981	\$ 4,450,195	SOLDE DES FONDS À LA FIN

Canadian Mathematical Society
Consolidated Statement of Cash Flows
for the year ended December 31, 2024

Société Mathématique du Canada
État consolidé des flux de trésorerie
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2024

	2024	2023	
OPERATING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'EXPLOITATION
Excess of revenue (expenses), Unrestricted Funds	\$ 650,191	\$ 435,500	Excédent des revenus (dépenses), Fonds non affectés
Excess of revenue (expenses), Restricted Funds	507,595	148,425	Excédent des revenus (dépenses), Fonds affectés
Non-cash items			Éléments hors caisse
Amortization of capital assets	11,803	12,547	Amortissement des immobilisations
(Gain) on sale of investments	(742,384)	(494,715)	(Gain) sur la vente de placements
Unrealized loss (gain) on investments due to change in market value	371,192	247,887	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	256,823	35,346	Débiteurs
Prepaid expenses	(1,825)	37,650	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	20,616	(35,930)	Créditeurs et frais courus
Deferred revenue	(238,256)	(26,497)	Apports reportés
Cash flows from operating activities	835,755	360,213	Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation
INVESTING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT
Acquisition of short-term investments	(58,013)	39,816	Acquisition de placements à court terme
Proceeds on disposal of short term investments	-	-	Produit de disposition de placements à court terme
Acquisition of investments	(1,291,946)	(310,099)	Acquisition de placements
Proceeds on disposal of investments	371,192	246,828	Produit de disposition de placements
Acquisition of capital assets	(4,125)	(41,802)	Acquisition d'immobilisations
Cash flows from investing activities	(982,892)	(65,257)	Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement
INCREASE (DECREASE) IN CASH	\$ (147,137)	\$ 294,956	AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE
Cash, beginning of year	601,415	306,459	Encaisse au début
CASH, END OF YEAR	\$ 454,278	\$ 601,415	ENCAISSE À LA FIN

Canadian Mathematical Society
Statement of Financial Position
Unrestricted Funds
as at December 31, 2024

Société Mathématique du Canada
État de la situation financière
des fonds non affectés
au 31 décembre 2024

	Legacy Fund / Fonds de l'héritage	Total	Total	
		2024	2023	
ASSETS				ACTIFS
Investments (note 3)	\$ 2,039,702	\$ 2,039,702	\$ 1,245,023	Placements (note 3)
LIABILITIES				PASSIF
CURRENT LIABILITIES				PASSIF À COURT TERME
Deferred revenue (note 9)	\$ -	\$ -	\$ -	Revenus reportés (note 9)
FUND BALANCES				SOLDES DES FONDS
Unrestricted	2,039,702	2,039,702	1,245,023	Affectés (note 11)
	\$ 2,039,702	\$ 2,039,702	\$ 1,245,023	

Statement of Revenue, Expenses and Changes
in Fund Balances, Unrestricted Funds
for the year ended December 31, 2024

État des revenus, dépenses et évolution
des soldes des fonds, fonds non affectés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2024

	Legacy Fund / Fonds de l'héritage	Total	Total	
		2024	2023	
REVENUE				REVENUS
Donations	\$ -	\$ -	-	Dons
Dividends, interest and other income	37,273	37,273	35,202	Dividendes, intérêts et autres revenus
Gain on sale of investments	-	-	(482)	Gain sur la vente de placements
Unrealized gain (loss) on investments due to change in market value	163,978	163,978	108,588	Gain (perte) non réalisé sur les placements causé par les fluctuations de la valeur du marché
	201,251	201,251	143,308	
EXPENSES				DÉPENSES
Projects	-	-	-	Projets
Prizes	-	-	-	Prix
Allocation to	-	-	-	Allocation à
Services fees	6,572	6,572	6,570	Frais de service
	6,572	6,572	6,570	
NET REVENUE (EXPENSES)	\$ 194,679	\$ 194,679	\$ 136,738	REVENU NET (DÉPENSES)
Fund balances, beginning of year	1,845,023	1,845,023	1,108,285	Solde des fonds au début
Transfer (to) from Other Fund				Transfert (vers) au d'autres fonds
FUND BALANCES, END OF YEAR	\$ 2,039,702	\$ 2,039,702	\$ 1,245,023	SOLDE DES FONDS À LA FIN

Canadian Mathematical Society
Statement of Financial Position
Restricted Funds
as at December 31, 2024

Société Mathématique du Canada
État de la situation financière
des fonds affectés
au 31 décembre 2024

	Endowment Fund Fonds de dotation	Mathematical Olympiads Fund Fonds pour Olympiades de mathématiques	Borwein Distinguished Career Fund Fonds Borwein de carrière distinguée	Spearman Fund Fonds Spearman	Publications fund Fonds des publications	Total	Total	
						2024	2023	
ASSETS								ACTIF
Investments (note 3)	\$ 958,150	\$ 375,001	\$ 154,179	\$ 132,794	\$ 300,000	\$ 1,920,124	\$ 1,412,529	Placements (note 3)
LIABILITIES								PASSIF
CURRENT LIABILITIES								PASSIF À COURT TERME
Due to specified fund							\$ 3,316	Payable à un fonds spécifié
FUND BALANCES								SOLDES DES FONDS
Restricted (note 11)	958,150	375,001	154,179	132,794	300,000	1,920,124	1,409,213	Affectés (note 11)
	\$ 958,150	\$ 375,001	\$ 154,179	\$ 132,794	\$ 300,000	\$ 1,920,124	\$ 1,412,529	

Statement of Revenue, Expenses and Changes
in Fund Balances, Restricted Funds
for the year ended December 31, 2024

État des revenus, dépenses et évolution
des soldes des fonds, fonds affectés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2024

	Endowment Fund/ Fonds de dotation	Mathematical Olympiads Fund/ Fonds pour Olympiades de mathématiques	Borwein Distinguished Career Fund/ Fonds Borwein de carrière distinguée	Spearman Fund/ Fonds Spearman	Publications fund Fonds des publications	Total	Total	
						2024	2023	
REVENUE								REVENUS
Donations	\$ 200	\$ 2,600	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,800	1,800	Dons
Sales	-	-	-	-	300,000	300,000	-	Ventes
Dividends, interest and other income	25,215	9,643	3,992	3,438	-	42,288	40,105	Dividendes, intérêts et autres rev
Allocation from	-	-	-	-	-	-	-	Allocation de
(Loss) gain on sale of investments	-	-	-	-	-	-	(36)	(Perte) gain sur la vente de placements
Unrealized gain (loss) on investments due to change in market value	110,929	42,425	17,560	15,125	-	186,039	123,198	Gain (perte) non réalisé sur les placements causé par les fluctua de la valeur du marché
	136,344	54,668	21,552	18,563	300,000	531,127	165,067	
EXPENSES								DÉPENSES
Projects	8,000	-	-	-	-	8,000	6,000	Projets
Prizes	8,000	-	-	-	-	8,000	3,134	Prix
Services fees	4,440	1,785	703	604	-	7,532	7,509	Frais de service
	20,440	1,785	703	604	-	23,532	16,643	
NET REVENUE (EXPENSES)	\$ 115,904	\$ 52,883	\$ 20,849	\$ 17,959	\$ 300,000	\$ 507,595	\$ 148,424	REVENU NET (DÉPENSES)
Fund balances, beginning of year	842,246	322,118	133,330	114,835	-	1,412,529	1,264,105	Solde des fonds au début
Transfer (to) from Other Fund							(3,316)	Transfert (vers) au d'autres fonds
FUND BALANCES, END OF YEAR	\$ 958,150	\$ 375,001	\$ 154,179	\$ 132,794	\$ 300,000	\$ 1,920,124	\$ 1,409,213	SOLDE DES FONDS À LA FIN

Canadian Mathematical Society
Consolidated Statement of Financial Position
as at December 31, 2024

Société Mathématique du Canada
État consolidé de la situation financière
au décembre 31 2024

	Operations Fund / Fonds d'administration	Unrestricted Funds / Fonds non affectés	Restricted Funds / Soldes des Fonds Affectés	Total 2024	Total 2023	
ASSETS						ACTIFS
CURRENT ASSETS						ACTIFS À COURT TERME
Cash	\$ 454,278	\$ -	\$ -	\$ 454,278	\$ 601,415	Encaisse
Short-term investments (note 4)	96,709	-	-	96,709	38,696	Placements à court terme (notes 4)
Accounts receivable	236,866	-	-	236,866	493,689	Débiteurs
Due from specified fund	-	-	-	-	-	Soldes interfonds
Prepaid expenses	53,771	-	-	53,771	51,947	Frais payés d'avance
	841,624	-	-	841,624	1,185,747	
Investments (note 3)	177,424	2,039,702	1,920,124	4,137,250	2,845,305	Placements (note 3)
Capital assets (note 8)	1,241,587	-	-	1,241,587	1,249,264	Immobilisations (note 8)
	\$ 2,260,635	\$ 2,039,702	\$ 1,920,124	\$ 6,220,461	\$ 5,280,316	
LIABILITIES						PASSIF
CURRENT LIABILITIES						PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 169,073	\$ -	\$ -	\$ 169,073	\$ 148,458	Créditeurs et charges à payer
Deferred revenue (note 9)	443,407	-	-	443,407	681,663	Revenus reportés (note 9)
	612,480	-	-	612,480	830,121	
FUND BALANCES	1,648,155	2,039,702	1,920,124	5,607,981	4,450,195	SOLDES DES FONDS
	\$ 2,260,635	\$ 2,039,702	\$ 1,920,124	\$ 6,220,461	\$ 5,280,316	

ON BEHALF OF THE BOARD:

President



AU NOM DU CONSEIL:

Président

Treasurer



Trésorier

1. DESCRIPTION OF THE ORGANIZATION

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

2. ACCOUNTING POLICIES

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

Financial assets and liabilities

Financial assets and liabilities are measured and recognized as follows:

Cash and investments:

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

Loans and receivables and other financial liabilities:

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

Cash and cash equivalents

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

Estimates and assumptions

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

Fund accounting

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

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

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

The CMS Publications Fund is intended to support any funding shortfalls in CRUX and other CMS publications.

1. DESCRIPTION DE L'ORGANISME

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

2. CONVENTIONS COMPTABLES

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

Actifs et passifs financiers

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

L'encaisse et les placements:

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

Prêts et créances et autres passifs financiers:

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

Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

Prévisions et hypothèses

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

Comptabilité par fonds

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

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

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

Le Fonds des publications du CMS est destiné à combler tout déficit de financement de CRUX et d'autres publications du CMS.

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

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

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

Revenue recognition

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

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

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

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

Contributed supplies and services

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

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 d'autres apports qui sont affectés au programme des Olympiades de mathématiques au Canada. Le fonds sert à couvrir les déficits d'exploitation annuels de ce programme.

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

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

Constatation des produits

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

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

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

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

Apport de fournitures et de services

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

Membership, subscription and registration fees

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

Life membership fees are recorded as deferred revenues in the year that they are received or receivable, if the amounts to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured.

Publications

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

Capital assets

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

Foreign currency translation

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

3. INVESTMENTS

	2024		2023	
	<u>Market Value</u>	<u>Cost</u>	<u>Valeur Marché</u>	<u>Coût</u>
Unrestricted Funds				
Operations Fund				
Bonds	\$ 135,644	\$ 140,479	\$ 98,476	\$ 103,412
Canadian Equities	3,905	3,553	47,334	39,035
Global Equities	35,248	29,922	38,794	28,106
Short Term	-	-	-	-
Equities	2,627	1,654	3,148	1,654
	<u>177,424</u>	<u>175,608</u>	<u>187,752</u>	<u>172,207</u>
Legacy Funds				
Bonds	\$ 784,545	\$ 812,508	\$ 484,174	\$ 508,444
Canadian Equities	507,754	462,125	316,481	260,994
Global Equities	747,403	634,475	444,368	321,934
Short Term	-	-	-	-
	<u>2,039,702</u>	<u>1,909,108</u>	<u>1,245,023</u>	<u>1,091,372</u>
Total Unrestricted Funds	<u>2,217,126</u>	<u>2,084,716</u>	<u>1,432,775</u>	<u>1,263,579</u>

Revenus de cotisations, d'abonnements et d'inscriptions

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

Les frais d'abonnements à vie sont comptabilisés comme revenus durant l'année qu'ils sont reçus ou à recevoir, si le montant peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que sa perception est raisonnablement assurée.

Publications

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

Immobilisations

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

Conversion des devises étrangères

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

3. PLACEMENTS

Fonds non-affectés
Fonds d'administration
Obligations
Actions canadiennes
Actions globales
Court terme
Actions

Fonds de l'héritage
Obligations
Actions canadiennes
Actions globales
Court terme

Total fonds non-affectés

Canadian Mathematical Society
Notes to Financial Statements
December 31, 2024

Société Mathématique du Canada
Notes complémentaires
au 31 décembre 2024

	2024		2023	
Restricted Funds				
Endowment Fund				
Bonds	368,129	381,250	331,201	347,803
Canadian Equities	234,210	213,163	212,434	175,189
Global Equities	355,811	302,050	298,611	216,336
Short Term	-	-	-	-
	<u>958,150</u>	<u>739,328</u>	<u>842,246</u>	<u>739,328</u>
Publications Fund				
Bonds	74,302	76,950	-	-
Canadian Equities	116,725	106,235	-	-
Global Equities	108,973	92,508	-	-
Short Term	-	-	-	-
	<u>300,000</u>	<u>275,693</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Mathematical Olympiads Fund				
Bonds	142,813	147,903	126,571	132,915
Canadian Equities	92,945	84,593	81,288	67,037
Global Equities	139,243	118,204	114,259	82,778
Short Term	-	-	-	-
	<u>375,001</u>	<u>350,700</u>	<u>322,118</u>	<u>282,730</u>
Borwein Distinguished Career Fund				
Bonds	59,037	61,141	52,572	55,207
Canadian Equities	38,029	34,611	33,609	27,716
Global Equities	57,113	48,484	47,150	34,159
Short Term	-	-	-	-
	<u>154,179</u>	<u>144,236</u>	<u>133,331</u>	<u>117,082</u>
Spearman Fund				
Bonds	51,558	53,396	45,989	48,295
Canadian Equities	32,833	29,882	29,025	23,936
Global Equities	48,403	41,090	39,821	28,849
Short Term	-	-	-	-
	<u>132,794</u>	<u>124,368</u>	<u>114,835</u>	<u>101,080</u>
Total Restricted Funds	<u>\$ 1,920,124</u>	<u>\$ 1,634,325</u>	<u>\$ 1,412,530</u>	<u>\$ 1,240,220</u>
TOTAL INVESTMENTS	<u>\$ 4,137,250</u>	<u>\$ 3,719,041</u>	<u>\$ 2,845,305</u>	<u>\$ 2,503,799</u>

Fonds affectés
Fonds de dotation
Obligations
Actions canadiennes
Actions globales
Court terme
Fonds des publications
Obligations
Actions canadiennes
Actions globales
Court terme
Fonds pour Olympiades de mathématiques
Obligations
Actions canadiennes
Actions globales
Court terme
Fonds Borwein de carrière distinguée
Obligations
Actions canadiennes
Actions globales
Court terme
Fonds Spearman
Obligations
Actions canadiennes
Actions globales
Court terme
Total fonds affectés

TOTAL DES PLACEMENTS

4. SEGREGATED FUNDS

The Society administers and segregates funds on behalf of other organizations to assist their related activities in the field of mathematics. At December 31, 2024, the fund balances includes cash of \$45,003 (2023 - \$21,568) and \$85,301 (2023 - \$27,568) in short-term investments.

To offset these amounts, there is a corresponding balance of \$130,304 (2023 - \$49,960) in accounts payable and accrued liabilities.

5. SHORT-TERM INVESTMENTS

Short-term investments consist of guaranteed investment certificates and bonds. The fair value of the investments at December 31, 2024 is \$96,709 (2023 - \$38,696).

6. FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

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

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

Financial risk management objectives and policies

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

Financial risks

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

Credit risk

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

Foreign exchange risk

The Society is exposed to foreign exchange risk due to cash, accounts receivable, short and long-term investments, and accounts payable and accrued liabilities denominated in U.S. dollars. As at December 31, 2024, assets totaled US \$248,510 (2023 - US \$261,067) and liabilities totaled US \$536 (2023 - US \$4,546). The Society introduced a price structure for U.S. dollar subscriptions, membership and registrations to offset foreign exchange losses. The Society does not enter into arrangements to hedge its foreign exchange risk.

4. FONDS DISTINCTS

La Société administre les fonds et isole au nom d'autres organisations pour aider leurs activités connexes dans le domaine des mathématiques. Au 31 décembre 2024, les soldes des fonds en espèces de 45,003 \$ (2023 - 21,568 \$) et 85,301 \$ (2023 - 27,568 \$) en placements à court terme.

Pour compenser ces montants un solde correspondant de 130,304 \$ (2023 - 49,960 \$) est inclus avec les créditeurs et frais courus.

5. PLACEMENTS À COURT TERME

Les placements à court terme sont constitués des certificats de placement garanti et des obligations. La juste valeur de ces placements au 31 décembre 2024 est de 96,709 \$ (2023 - 38,696 \$).

6. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

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

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

Objectifs et politiques en matière de gestion des risques financiers

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

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 2024, les actifs totalisant US 248,510 \$ (2023 - US 261,067 \$) et les passifs totalisent US 536 \$ (2023 - US 4,546 \$). La Société a introduit une structure de prix pour les abonnements, adhésion et inscriptions libellés en dollars américains pour compenser les pertes de change. La Société ne conclut pas de contrats visant à couvrir le risque de change auquel elle est exposée.

Concentration of risk

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

Market risk

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

Concentration du risque

Une concentration du risque a lieu lorsqu'une portion considérable est investie dans des valeurs avec des caractéristiques similaires ou sujette à des conditions similaires d'économie, politique et autres. Afin de réduire le risque, la Société maintient un portefeuille équilibré constitué d'obligations, d'actions préférentielles, et de valeurs étrangères "blue chip".

Risque de marché

La Société a adopté une politique de placement en vue de contrôler le degré de risque auquel elle est exposée. Les pratiques en matière de placement sont conçues de façon à éviter les risques indus liés à la perte ou à la baisse de valeur des actifs et à fournir, étant donné la nature des placements, un rendement prévu raisonnablement équitable. Le risque de placement maximal est lié à la valeur marchande des placements. La Valeur marchande équivaut à peu près à la valeur à laquelle les titres pourraient être échangés dans le cadre d'une transaction entre deux parties consentantes. Les données fournies par le dépositaire des titres de la Société sont utilisées pour estimer la valeur marchande, qui peut différer de celle qui pourrait être éventuellement réalisée.

8. CAPITAL ASSETS

8. IMMOBILISATIONS

	2024		2023		
	Cost	Accumulated Amortization	Net Book Value	Net Book Value	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur Nette	Valeur Nette	
Land	\$ 600,000	\$ -	\$ 600,000	\$ 600,000	Terrains
House	525,070	-	525,070	525,070	Bâtiment
House renovations	79,866	5,788	74,078	77,124	Améliorations de bâtiment
Computer equipment	325,591	297,903	27,688	28,259	Équipement informatique
Furniture and fixtures	79,225	64,474	14,751	18,811	Mobilier et agencements
	<u>\$ 1,609,752</u>	<u>\$ 368,165</u>	<u>\$ 1,241,587</u>	<u>\$ 1,249,264</u>	

9. DEFERRED REVENUE

9. REVENUS REPORTÉS

Operations Fund

Deferred membership fees

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

	2024	2023
	\$ 117,001	\$ 100,999
	(204,450)	(188,347)
	<u>214,053</u>	<u>204,349</u>
	<u>126,604</u>	<u>117,001</u>

Cotisations des membres reportées

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

Deferred subscriptions and publications

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

	311,120	288,590
	(311,120)	(419,897)
	<u>-</u>	<u>442,427</u>
	<u>-</u>	<u>311,120</u>

Cotisations et publications reportées

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

Deferred grants

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

	35,000	40,000
	(35,000)	(5,000)
	<u>6,489</u>	<u>-</u>
	<u>6,489</u>	<u>35,000</u>

Subventions différées

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

Canadian Mathematical Society
Notes to Financial Statements
December 31, 2024

Société Mathématique du Canada
Notes complémentaires
au 31 décembre 2024

<u>Operations Fund</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>Fonds d'administration</u>
Deferred lifetime membership fees			Cotisations des membres à vie reportées
Balance, beginning of year	\$ 190,036	\$ 193,104	Solde au début
Recognized as revenue	(12,525)	(12,068)	Montant constaté à titre de revenu
Received relating to the following year	43,938	9,000	Montant encaissé pour le prochain exercice
Balance, end of year	<u>221,449</u>	<u>190,036</u>	Solde à la fin
Funds held for CUMC/CanaDAM	\$ 88,865	\$ 28,506	Fonds détenus pour CUMC/CanaDAM
TOTAL DEFERRED REVENUE	\$ 443,407	\$ 681,663	TOTAL DES REVENUS REPORTÉS

11. RESTRICTED FUNDS

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

11. FONDS AFFECTÉS

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