

Financial Statements
États financiers

CANADIAN MATHEMATICAL SOCIETY
SOCIÉTÉ MATHÉMATIQUE DU CANADA

December 31, 2012
au 31 décembre 2012

CANADIAN MATHEMATICAL SOCIETY

SOCIÉTÉ MATHÉMATIQUE DU CANADA

Table of contents to the Financial Statements

Table des matières aux états financiers

December 31, 2012

au 31 décembre 2012

	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, 2012 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 2012 et les états consolidés des revenus, dépenses et évolution du solde des fonds et des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, et un résumé des conventions comptables et autres informations explicatives importantes.

Responsabilité de la direction à l'égard des états financiers

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

Responsabilité du vérificateur

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

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

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT (Continued)

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

Opinion

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Canadian Mathematical Society as at December 31, 2012 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
May 16, 2013
Le 16 mai 2013

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 2012 et de sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date conformément aux normes comptables pour les organismes sans but lucratif canadiens.

Ray Folkins, CPA, CA

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

Canadian Mathematical Society
Consolidated Statement of Financial Position
 as at December 31, 2012

Société Mathématique du Canada
État consolidé de la situation financière
 au décembre 31, 2012

	Operations Fund / Fonds d'administration	Restricted Funds Soldes des Fonds Affectés	Total 2012	Total 2011	
ASSETS					ACTIF
CURRENT ASSETS					ACTIF À COURT TERME
Cash	\$ 119,342	\$ -	\$ 119,342	\$ 147,147	Encaisse
Short-term investments	88,808	-	88,808	113,859	Placements à court terme
Accounts receivable	350,232	15,100	365,332	282,433	Débiteurs
Prepaid expenses	48,106	-	48,106	43,712	Frais payés d'avance
Due from (to) specified fund	138,230	(138,230)	-	-	Soldes interfonds
	744,718	(123,130)	621,588	587,151	
Investments (note 6)	2,564	1,820,794	1,823,358	1,680,732	Placements (note 6)
Capital assets (note 8)	23,605	-	23,605	22,176	Immobilisations (note 8)
	\$ 770,887	\$ 1,697,664	\$ 2,468,551	\$ 2,290,059	
LIABILITIES					PASSIF
CURRENT LIABILITIES					PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 281,592	\$ -	\$ 281,592	\$ 238,789	Créditeurs et charges à payer
Deferred revenue (note 9)	369,575	196,978	566,553	546,324	Apports reportés (note 9)
	651,167	196,978	848,145	785,113	
FUND BALANCES					SOLDES DES FONDS
Restricted (note 12)	-	1,500,686	1,500,686	1,367,160	Affectés (note 12)
Unrestricted	119,720	-	119,720	137,786	Non affectés
	119,720	1,500,686	1,620,406	1,504,946	
	\$ 770,887	\$ 1,697,664	\$ 2,468,551	\$ 2,290,059	

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, 2012

Société Mathématique du Canada
État consolidé des revenus, dépenses
et évolution du solde des fonds
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2012

	Operations Fund / Fonds d'administration	Restricted Funds Soldes des Fonds Affectés	Total 2012	Total 2011	
REVENUE					REVENUS
Donations	\$ 12,682	\$ 4,525	\$ 17,207	\$ 98,305	Dons
Dividends, interest and other income	-	56,401	56,401	50,219	Dividendes, intérêts et autres revenus
Gain (loss) on investments due to change in market value	-	94,332	94,332	(6,880)	Gain (perte) sur placements causé par les fluctuations de la valeur du marché
Grants	150,031	-	150,031	122,700	Subventions
Membership fees	139,789	-	139,789	144,913	Cotisations des membres
Registration fees and other sales	275,524	-	275,524	262,867	Inscriptions et autres ventes
Subscriptions and publications	711,915	-	711,915	710,673	Abonnements et publications
Foreign exchange	10,110	-	10,110	(3,854)	Devises étrangères
Services, advertising and sales	113,663	-	113,663	124,984	Publicité et ventes promotionnelles
Other	75,000	-	75,000	-	Autre
	1,488,714	155,258	1,643,972	1,503,927	
EXPENSES					DÉPENSES
National projects	189,184	6,732	195,916	161,453	Projets nationaux
Service fees	-	15,000	15,000	15,000	Frais de courtage
Speakers and prizes	51,446	-	51,446	51,480	Conférenciers et prix
Production	108,497	-	108,497	116,515	Production
Promotional materials and activities	17,005	-	17,005	14,458	Matériel promotionnel et activités
Salaries and benefits	731,024	-	731,024	715,854	Salaires et avantages sociaux
Boards and committees	131,539	-	131,539	103,690	Conseil d'administration et comités
Legal and audit	16,583	-	16,583	30,893	Honoraires légaux et de vérification
General administration	253,862	-	253,862	247,740	Frais généraux d'administration
Amortization of capital assets	7,640	-	7,640	12,948	Amortissement des immobilisations
	1,506,780	21,732	1,528,512	1,470,031	
NET REVENUE (EXPENSES)	\$ (18,066)	\$ 133,526	\$ 115,460	\$ 33,896	REVENU NET (DÉPENSES)
Fund balances, beginning of year	137,786	1,367,160	1,504,946	1,471,050	Solde des fonds au début
FUND BALANCES, END OF YEAR	\$ 119,720	\$ 1,500,686	\$ 1,620,406	\$ 1,504,946	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, 2012

Société Mathématique du Canada
État consolidé des flux de trésorerie
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2012

	2012	2011	
OPERATING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'EXPLOITATION
Excess of revenue (expenses), Operations Fund	\$ (18,066)	\$ 8,328	Excédent des revenus (dépenses), Fonds d'administration
Excess of revenue (expenses), Restricted Fund	133,526	25,568	Excédent des revenus (dépenses), Fonds affectés
Non-cash items			Éléments hors caisse
Amortization of capital assets	7,640	12,948	Amortissement des immobilisations
Loss (gain) on investments due to change in market value	(94,332)	6,880	Loss (gain) sur placements causé par les fluctuations de la valeur du marché
Changes in working capital items			Variations d'éléments du fonds de roulement
Accounts receivable	(82,899)	94,237	Débiteurs
Prepaid expenses	(4,394)	(1,206)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	42,803	50,702	Créditeurs et frais courus
Deferred revenue	20,229	(33,762)	Apports reportés
Cash flows from operating activities	4,507	163,695	Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation
INVESTING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT
Acquisition of short-term investments	-	(665,697)	Acquisition de placements à court terme
Proceeds on disposal of short-term investments	25,051	635,000	Produit de disposition de placements à court terme
Acquisition of investments	(142,626)	(50,262)	Acquisition de placements
Proceeds on disposal of investments	94,332	1,206	Produit de disposition de placements
Acquisition of capital assets	(9,069)	(1,240)	Acquisition d'immobilisations
Cash flows from investing activities	(32,312)	(80,993)	Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement
INCREASE (DECREASE) IN CASH	\$ (27,805)	\$ 82,702	AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE
Cash, beginning of year	147,147	64,445	Encaisse au début
CASH, END OF YEAR	\$ 119,342	\$ 147,147	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, 2012

Société Mathématique du Canada
État des revenus, dépenses et évolution
du solde des fonds, Fonds d'administration
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2012

	Advancement Avancement		Learning Apprentissage		Discovery Découverte		Application Application		Total	Total	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	
REVENUE											REVENUS
Donations	\$ 8,457	\$ 6,561	\$ 3,526	\$ 86,173	\$ 699	\$ 842	\$ -	\$ -	\$ 12,682	\$ 93,576	Dons
Grants	-	-	117,582	83,400	32,449	39,300	-	-	150,031	122,700	Subventions
Membership fees	139,789	144,913	-	-	-	-	-	-	139,789	144,913	Cotisations des membres
Registration fees and other sales	-	633	80,246	70,060	195,278	192,174	-	-	275,524	262,867	Inscriptions et autres ventes
Subscriptions and publications	1,477	760	34,317	40,287	676,121	669,626	-	-	711,915	710,673	Abonnements et publications
Foreign exchange	(997)	(1,158)	449	(54)	10,658	(2,642)	-	-	10,110	(3,854)	Devises étrangères
Services, advertising and sales	11,079	9,853	2,841	1,728	11,004	12,873	88,739	100,530	113,663	124,984	Publicité et ventes promotionnelles
Other	75,000	-	-	-	-	-	-	-	75,000	-	Autre
	234,805	161,562	238,961	281,594	926,209	912,173	88,739	100,530	1,488,714	1,455,859	
EXPENSES											DÉPENSES
National projects	7,363	2,983	181,821	150,970	-	-	-	-	189,184	153,953	Projets nationaux
Speakers and prizes	215	433	21,681	16,249	29,550	34,798	-	-	51,446	51,480	Conférenciers et prix
Production	20,551	22,165	19,119	28,261	68,827	66,089	-	-	108,497	116,515	Production
Promotional materials	6,387	6,463	6,020	4,159	4,598	3,836	-	-	17,005	14,458	Matériel promotionnel
Salaries and benefits	305,916	292,358	118,517	114,035	236,121	243,398	70,470	66,063	731,024	715,854	Salaires et avantages sociaux
Boards and committees	31,174	32,430	20,468	8,643	79,897	62,617	-	-	131,539	103,690	Conseil d'administration et comités
Legal and audit	16,583	30,437	-	-	-	456	-	-	16,583	30,893	Honoraires légaux et de vérification
General administration	52,345	43,678	33,939	34,792	150,027	151,375	17,551	17,895	253,862	247,740	Frais généraux d'administration
Amortization of capital assets	7,233	7,265	-	-	407	5,683	-	-	7,640	12,948	Amortissement des immobilisations
	447,767	438,212	401,565	357,109	569,427	568,252	88,021	83,958	1,506,780	1,447,531	
NET REVENUE (EXPENSES)	\$ (212,962)	\$ (276,650)	\$ (162,604)	\$ (75,515)	\$ 356,782	\$ 343,921	\$ 718	\$ 16,572	\$ (18,066)	\$ 8,328	REVENU NET (DÉPENSES)
Fund balances, beginning of year									137,786	129,458	Solde des fonds au début
FUND BALANCES, END OF YEAR									\$ 119,720	\$ 137,786	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, 2012

Société Mathématique du Canada
État de la situation financière
des fonds affectés
au décembre 31, 2012

	Legacy Fund / Fonds de l'héritage	Endowment Fund / Fonds de dotation	Mathematical Olympiads Fund / Fonds pour Olympiades de mathématiques	Borwein Distinguished Career Fund / Fonds Borwein de carrière distinguée	Total 2012	Total 2011	
ASSETS							ACTIF
CURRENT ASSETS							ACTIF À COURT TERME
Accounts receivable	\$ 15,100	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 15,100	\$ 16,706	Débiteurs
Due from (to) specified fund	(67,112)	(47,427)	(23,820)	129	(138,230)	(128,371)	Soldes interfonds
	(52,012)	(47,427)	(23,820)	129	(123,130)	(111,665)	
Investments (note 6)	1,035,738	482,744	239,097	63,215	1,820,794	1,678,537	Placements (note 6)
	\$ 983,726	\$ 435,317	\$ 215,277	\$ 63,344	\$ 1,697,664	\$ 1,566,872	
LIABILITIES							PASSIF
CURRENT LIABILITIES							PASSIF À COURT TERME
Deferred revenue (note 9)	\$ 196,978	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 196,978	\$ 199,712	Apports reportés (note 9)
FUND BALANCES							SOLDES DES FONDS
Restricted (note 12)	786,748	435,317	215,277	63,344	1,500,686	1,367,160	Affectés (note 12)
	\$ 983,726	\$ 435,317	\$ 215,277	\$ 63,344	\$ 1,697,664	\$ 1,566,872	

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, 2012

Société Mathématique du Canada
État des revenus, dépenses et évolution
des soldes des fonds, Fonds affectés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2012

	Legacy Fund / Fonds de l'héritage	Endowment Fund / Fonds de dotation	Mathematical Olympiads Fund Fonds pour Olympiades de mathématiques	Borwein Distinguished Career Fund Fonds Borwein de carrière distinguée	Total	Total	
					2012	2011	
REVENUE							REVENUS
Donations	\$ 100	\$ 1,535	\$ 780	\$ 2,110	\$ 4,525	\$ 4,729	Dons
Dividends, interest and other income	32,509	14,608	7,304	1,980	56,401	50,219	Dividendes, intérêts et autres revenus
Gain (loss) on investments due to change in market value	54,373	24,432	12,216	3,311	94,332	(6,880)	Gain (perte) sur placements causé par les fluctuations de la valeur du marché
	86,982	40,575	20,300	7,401	155,258	48,068	
EXPENSES							DÉPENSES
Projects	-	2,900	3,832	-	6,732	7,500	Projets
Service fees	8,646	3,885	1,942	527	15,000	15,000	Frais de courtage
Boards and Committees	-	-	-	-	-	-	Conseil d'administration et comités
Speakers and prizes	-	-	-	-	-	-	Conférenciers et prix
Other compensation	-	-	-	-	-	-	Autre rémunération
	8,646	6,785	5,774	527	21,732	22,500	
NET REVENUE (EXPENSES)	\$ 78,336	\$ 33,790	\$ 14,526	\$ 6,874	\$ 133,526	\$ 25,568	REVENU NET (DÉPENSES)
Fund balances, beginning of year	710,522	401,527	200,751	54,360	1,367,160	1,341,592	Solde des fonds au début
Contribution (from) to	(2,110)			2,110	-	-	Contribution (des) aux
FUND BALANCES, END OF YEAR	\$ 786,748	\$ 435,317	\$ 215,277	\$ 63,344	\$ 1,500,686	\$ 1,367,160	SOLDE DES FONDS À LA FIN

See accompanying notes / Voir les notes complémentaires

Canadian Mathematical Society
Notes to Financial Statements
December 31, 2012

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 three months or less 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 2012

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 dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie l'encaisse et les placements dont le terme est égal ou inférieur à trois mois.

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, 2012

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 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.

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.

Société Mathématique du Canada
Notes complémentaires
au 31 décembre 2012

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.

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.

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.

Canadian Mathematical Society
Notes to Financial Statements
December 31, 2012

2. ACCOUNTING POLICIES (continued)

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 Legacy 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, 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.

3. 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.

Société Mathématique du Canada
Notes complémentaires
au 31 décembre 2012

2. CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

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 apports reportés dans les Fonds de l'héritage 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, 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.

3. 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.

Canadian Mathematical Society
Notes to Financial Statements
December 31, 2012

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, 2012, the fund balances includes cash of \$59,721 (2011 - \$29,109) and \$18,958 in short-term investments (2011 - \$18,798).

To offset these amounts, there is a corresponding balance of \$78,679 (2011 - \$47,907) in accounts payable and accrued liabilities.

5. SHORT-TERM INVESTMENTS

Short-term investments consist of money market funds and guaranteed investment certificates. The fair value of the investments at December 31, 2012 is \$88,808 (2011 - \$113,859).

6. INVESTMENTS

	2012		2011		
	Market Value	Cost	Valeur Marché	Coût	
Operations Fund					Fonds d'administration
Equities	\$ 2,564	\$ 1,654	\$ 2,195	\$ 1,654	Actions
Restricted Funds					Fonds affectés
Legacy Fund					Fonds de l'héritage
Bonds	\$ 407,552	\$ 374,623	\$ 381,729	\$ 340,818	Obligations
Canadian Equities	103,476	82,787	94,763	76,904	Actions canadiennes
Global Equities	524,710	576,018	477,249	582,537	Actions globales
	1,035,738	1,033,428	953,741	1,000,259	
Endowment Fund					Fonds de dotation
Bonds	190,494	168,333	178,891	156,327	Obligations
Canadian Equities	48,064	37,200	44,149	35,274	Actions canadiennes
Global Equities	244,186	258,829	222,860	267,199	Actions globales
	482,744	464,362	445,900	458,800	
Mathematical Olympiads Fund					Fonds pour Olympiades de mathématiques
Bonds	94,331	84,167	88,529	76,945	Obligations
Canadian Equities	23,814	18,600	21,856	17,362	Actions canadiennes
Global Equities	120,952	129,414	110,289	131,518	Actions globales
	239,097	232,181	220,674	225,825	
Borwein Distinguished Career Fund					Fonds Borwein de carrière distinguée
Bonds	24,966	22,813	23,393	20,083	Obligations
Canadian Equities	6,258	5,041	5,727	4,532	Actions canadiennes
Global Equities	31,991	35,077	29,102	34,327	Actions globales
	63,215	62,931	58,222	58,942	
Total Restricted Funds	\$ 1,820,794	\$ 1,792,902	\$ 1,678,537	\$ 1,743,826	Total fonds affectés
TOTAL INVESTMENTS	\$ 1,823,358	\$ 1,794,556	\$ 1,680,732	\$ 1,745,480	TOTAL DES PLACEMENTS

Société Mathématique du Canada
Notes complémentaires
au 31 décembre 2012

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 2012, les soldes des fonds en espèces de \$59,721 (2011 - \$29,109) et \$18,958 en placements à court terme (2011 - \$18,798).

Pour compenser ces montants un solde correspondant de \$78,679 (2011 - \$47,907) est inclus avec les créditeurs et frais courus.

5. PLACEMENTS À COURT TERME

Les placements à court terme sont constitués de fonds du marché monétaire et certificats de placement garanti. La juste valeur de ces placements au 31 décembre 2012 est de \$88,808 (2011 - \$113,859).

6. PLACEMENTS

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, 2012, assets totaled US \$81,681 (2011 - US \$46,161) and liabilities totaled US \$4,456 (2011 - US \$3,244). 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.

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 2012, les actifs totalisant US \$81,681 (2011 - US \$46,161) et les passifs totalisent US \$4,456 (2011 - US \$3,244). 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.

Canadian Mathematical Society
Notes to Financial Statements
December 31, 2012

Société Mathématique du Canada
Notes complémentaires
au 31 décembre 2012

8. CAPITAL ASSETS

8. IMMOBILISATIONS

	2012			2011	
	Cost Coût	Accumulated Amortization Amortissement cumulé	Net Book Value Valeur Nette	Net Book Value Valeur Nette	
Computer equipment	\$ 119,794	\$ 108,443	\$ 11,351	\$ 11,415	Équipement informatique
Furniture and fixtures	51,638	39,384	12,254	10,761	Mobilier et agencements
	<u>\$ 171,432</u>	<u>\$ 147,827</u>	<u>\$ 23,605</u>	<u>\$ 22,176</u>	

9. DEFERRED REVENUE

9. REVENUS REPORTÉS

Operations Fund

Deferred membership fees

	2012	2011
Balance, beginning of year	\$ 101,505	\$ 86,099
Recognized as revenue	(92,902)	(79,899)
Received relating to the following year	85,131	95,305
Balance, end of year	<u>93,734</u>	<u>101,505</u>

Deferred grants and contributions

	2012	2011
Balance, beginning of year	35,000	50
Recognized as revenue	(35,000)	(50)
Received relating to the following year	-	35,000
Balance, end of year	<u>-</u>	<u>35,000</u>

Deferred subscriptions and publications

	2012	2011
Balance, beginning of year	210,107	309,004
Recognized as revenue	(212,003)	(306,224)
Received relating to the following year	277,737	207,327
Balance, end of year	<u>275,841</u>	<u>210,107</u>

Restricted Funds

Deferred lifetime membership fees

	2012	2011
Balance, beginning of year	\$ 199,712	\$ 184,933
Recognized as revenue	(10,584)	(10,471)
Received relating to the following year	7,850	25,250
Balance, end of year	<u>196,978</u>	<u>199,712</u>

TOTAL DEFERRED REVENUE

<u>\$ 566,553</u>	<u>\$ 546,324</u>
-------------------	-------------------

Fonds d'administration

Cotisations des membres reportées

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

Dons et apports reportés

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

Cotisations et publications reportées

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

Fonds affectés

Cotisations des membres a vie reportées

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

TOTAL DES REVENUS REPORTÉS

10. LEASE COMMITMENT

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

\$ 45,152	2013
41,552	2014
29,237	2015
<u>\$ 115,941</u>	

10. ENGAGEMENT EN VERTU DE BAUX

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

Canadian Mathematical Society
Notes to Financial Statements
December 31, 2012

11. ACCOUNTING CHANGES

Effective January 1, 2012, the Canadian Mathematical Society has adopted the requirements of the CICA handbook and has adopted Canadian Accounting Standards for Not-For-Profit Organizations. These financial statements are prepared in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

These are the organization's first financial statements prepared in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations. The organization presented financial statements under its previous Canadian generally accepted accounting principles annually to December 31st of each fiscal year up to, and including, December 31, 2011.

As these financial statements are the first financial statements for which the organization has applied Canadian accounting standards for not-for-profit organizations, the financial statements have been prepared in accordance with the provisions set out in Section 1501 of Canadian accounting standards for not-for-profit organizations, First-time Adoption by Not-for-Profit Organizations. Accordingly, the organization has applied Canadian accounting standards for not-for-profit organizations retroactively to the comparative financial statements.

Section 1501 provides organizations with certain elective exemptions with respect to the retrospective application of Canadian accounting standards for not-for-profit organizations. However, the adoption of Canadian accounting standards for not-for-profit organizations had no impact on the previously reported assets, liabilities, revenues, expenses and fund balances of the organization and accordingly, no adjustments have been recorded in the comparative statement of financial position and the statements of changes in fund balances, operations and cash flows. Certain of the organization's presentation and disclosures included in these financial statements reflect the new presentation and disclosure requirements of Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

12. 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.

Société Mathématique du Canada
Notes complémentaires
au 31 décembre 2012

11. CHANGEMENT DE MÉTHODE COMPTABLE

En vigueur au 1er janvier 2012, la Société Mathématique du Canada a adopté les exigences du manuel de l'ICCA et a adopté les normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif. Ces états financiers sont préparés conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Il s'agit des premiers états financiers de l'organisation établis conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif. L'organisation a présenté ses états financiers selon les derniers principes comptables généralement reconnus annuellement au 31 décembre de chaque année financière allant jusqu'à, et incluant le 31 décembre 2011.

Comme ces états financiers sont les premiers états financiers pour lesquels l'organisme a appliqué les normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, les états financiers ont été préparés conformément aux dispositions énoncées à la section 1501 des normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, première adoption par les organismes sans but lucratif. En conséquence, l'organisation a appliqué les normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif rétroactivement aux états financiers comparatifs.

La section 1501 fournit aux organisations certaines exemptions facultatives à l'égard de l'application rétrospective des normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif. Cependant, l'adoption de normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif n'a eu aucune incidence sur les actifs précédemment rapportés, les passifs, les revenus, les dépenses et les soldes des fonds de l'organisation et, par conséquent, aucun ajustement n'a été enregistré dans le tableau comparatif de la situation financière et les états de l'évolution des soldes des fonds, des résultats et des flux de trésorerie. Certaines des présentations de l'organisation et des divulgations incluses dans ces états financiers reflètent les nouvelles exigences de présentation et la divulgation des normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

12. FONDS AFFECTÉS

Les fonds soumis à restrictions 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.