

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

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

**December 31, 2011**  
**au 31 décembre 2011**

## CANADIAN MATHEMATICAL SOCIETY

## SOCIÉTÉ MATHÉMATIQUE DU CANADA

### Table of contents to the Financial Statements

### Table des matières aux états financiers

December 31, 2011

au 31 décembre 2011

---

	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, 2011 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 accounting principles generally accepted in Canada, 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 2011 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 principes comptables généralement reconnus au Canada, 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, 2011 and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with accounting principles generally accepted in Canada

Ottawa, Ontario  
April 23, 2012  
Le 23 avril 2012

**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 2011 et de sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada.

*Ray Folkins, CA*

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

**Canadian Mathematical Society**  
**Consolidated Statement of Financial Position**  
**as at December 31, 2011**

**Société Mathématique du Canada**  
**État consolidé de la situation financière**  
**au décembre 31, 2011**

	Operations Fund / Fonds d'administration	Restricted Funds Soldes des Fonds Affectés	Total 2011	Total 2010	
<b>ASSETS</b>					<b>ACTIF</b>
<b>CURRENT ASSETS</b>					<b>ACTIF À COURT TERME</b>
Cash	\$ 147,147	\$ -	\$ 147,147	\$ 64,445	Encaisse
Short-term investments	113,859	-	113,859	83,162	Placements à court terme
Accounts receivable	265,727	16,706	282,433	376,670	Débiteurs
Prepaid expenses	43,712	-	43,712	42,506	Frais payés d'avance
Due from (to) specified fund	128,371	(128,371)	-	-	Soldes interfonds
	698,816	(111,665)	587,151	566,783	
Investments (note 6)	2,195	1,678,537	1,680,732	1,638,556	Placements (note 6)
Capital assets (note 8)	22,176	-	22,176	33,884	Immobilisations (note 8)
	\$ 723,187	\$ 1,566,872	\$ 2,290,059	\$ 2,239,223	
<b>LIABILITIES</b>					<b>PASSIF</b>
<b>CURRENT LIABILITIES</b>					<b>PASSIF À COURT TERME</b>
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 238,789	\$ -	\$ 238,789	\$ 188,087	Créditeurs et charges à payer
Deferred revenue (note 9)	346,612	199,712	546,324	580,086	Apports reportés (note 9)
	585,401	199,712	785,113	768,173	
<b>FUND BALANCES</b>					<b>SOLDES DES FONDS</b>
Restricted	-	1,367,160	1,367,160	1,341,592	Affectés
Unrestricted	137,786	-	137,786	129,458	Non affectés
	137,786	1,367,160	1,504,946	1,471,050	
	\$ 723,187	\$ 1,566,872	\$ 2,290,059	\$ 2,239,223	

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, 2011**

**Société Mathématique du Canada**  
**État consolidé des revenus, dépenses**  
**et évolution du solde des fonds**  
**pour l'exercice terminé le 31 décembre 2011**

	Operations Fund / Fonds d'administration	Restricted Funds Soldes des Fonds Affectés	Total 2011	Total 2010	
<b>REVENUE</b>					<b>REVENUS</b>
Donations	\$ 93,576	\$ 4,729	\$ 98,305	\$ 122,031	Dons
Dividends, interest and other income	-	50,219	50,219	\$ 49,093	Dividendes, intérêts et autres revenus
Gain (loss) on investments due to change in market value	-	(6,880)	(6,880)	\$ 70,174	Gain (perte) sur placements causé par les fluctuations de la valeur du marché
Grants	122,700	-	122,700	142,268	Subventions
Membership fees	144,913	-	144,913	135,782	Cotisations des membres
Registration fees and other sales	262,867	-	262,867	307,845	Inscriptions et autres ventes
Subscriptions and publications	710,673	-	710,673	714,356	Abonnements et publications
Foreign exchange	(3,854)	-	(3,854)	25,502	Devises étrangères
Services, advertising and sales	124,984	-	124,984	116,423	Publicité et ventes promotionnelles
	1,455,859	48,068	1,503,927	1,683,474	
<b>EXPENSES</b>					<b>DÉPENSES</b>
National projects	153,953	7,500	161,453	254,678	Projets nationaux
Service fees	-	15,000	15,000	15,000	Frais de courtage
Speakers and prizes	51,480	-	51,480	73,493	Conférenciers et prix
Production	116,515	-	116,515	120,755	Production
Promotional materials and activities	14,458	-	14,458	29,143	Matériel promotionnel et activités
Salaries and benefits	715,854	-	715,854	684,057	Salaires et avantages sociaux
Boards and committees	103,690	-	103,690	121,570	Conseil d'administration et comités
Legal and audit	30,893	-	30,893	420	Honoraires légaux et de vérification
General administration	247,740	-	247,740	236,131	Frais généraux d'administration
Amortization of capital assets	12,948	-	12,948	11,161	Amortissement des immobilisations
	1,447,531	22,500	1,470,031	1,546,408	
<b>EXCESS OF REVENUE (EXPENSES)</b>	\$ 8,328	\$ 25,568	\$ 33,896	\$ 137,066	<b>EXCÉDENT DES REVENUS (DÉPENSES)</b>
Fund balances, beginning of year	129,458	1,341,592	1,471,050	1,333,984	Solde des fonds au début
<b>FUND BALANCES, END OF YEAR</b>	\$ 137,786	\$ 1,367,160	\$ 1,504,946	\$ 1,471,050	<b>SOLDE DES FONDS À LA FIN</b>

See accompanying notes / Voir les notes complémentaires

**Canadian Mathematical Society**  
**Consolidated Statement of Cash Flows**  
**for the year ended December 31, 2011**

**Société Mathématique du Canada**  
**État consolidé des flux de trésorerie**  
**pour l'exercice terminé le 31 décembre 2011**

	2011	2010	
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>			<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>
Excess of revenue (expenses), Operations Fund	\$ 8,328	\$ 60,687	Excédent des revenus (dépenses), Fonds d'administration
Excess of revenue (expenses), Restricted Fund	25,568	76,379	Excédent des revenus (dépenses), Fonds affectés
Non-cash items			Éléments hors caisse
Amortization of capital assets	12,948	11,161	Amortissement des immobilisations
Loss (gain) on investments due to change in market value	6,880	(70,174)	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	94,237	(2,743)	Débiteurs
Prepaid expenses	(1,206)	16,718	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	50,702	(54,763)	Créditeurs et frais courus
Deferred revenue	(33,762)	(120,757)	Apports reportés
Cash flows from operating activities	163,695	(83,492)	Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation
<b>INVESTING ACTIVITIES</b>			<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>
Acquisition of short-term investments	(665,697)	(250,490)	Acquisition de placements à court terme
Proceeds on disposal of short-term investments	635,000	325,189	Produit de disposition de placements à court terme
Acquisition of investments	(50,262)	(91,425)	Acquisition de placements
Proceeds on disposal of investments	1,206	41,419	Produit de disposition de placements
Acquisition of capital assets	(1,240)	(6,227)	Acquisition d'immobilisations
Cash flows from investing activities	(80,993)	18,466	Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement
<b>INCREASE (DECREASE) IN CASH</b>	<b>\$ 82,702</b>	<b>\$ (65,026)</b>	<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE</b>
Cash, beginning of year	64,445	129,471	Encaisse au début
<b>CASH, END OF YEAR</b>	<b>\$ 147,147</b>	<b>\$ 64,445</b>	<b>ENCAISSE À LA FIN</b>

See accompanying notes / Voir les notes complémentaires

**Canadian Mathematical Society**  
**Statement of Revenue, Expenses and Changes**  
**in Fund Balance, Operations Fund**  
**for the year ended December 31, 2011**

**Société Mathématique du Canada**  
**État des revenus, dépenses et évolution**  
**du solde des fonds, Fonds d'administration**  
**pour l'exercice terminé le 31 décembre 2011**

	Advancement Avancement		Learning Apprentissage		Discovery Découverte		Application Application		Total	Total	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	
<b>REVENUE</b>											<b>REVENUS</b>
Donations	\$ 6,561	\$ 3,978	\$ 86,173	\$ 114,158	\$ 842	\$ 1,265	\$ -	\$ -	\$ 93,576	\$ 119,401	Dons
Grants	-	1,500	83,400	90,726	39,300	50,042	-	-	122,700	142,268	Subventions
Membership fees	144,913	135,782	-	-	-	-	-	-	144,913	135,782	Cotisations des membres
Registration fees and other sales	633	491	70,060	119,195	192,174	187,860	-	299	262,867	307,845	Inscriptions et autres ventes
Subscriptions and publications	760	2	40,287	51,695	669,626	688,161	-	-	710,673	714,356	Abonnements et publications
Foreign exchange	(1,158)	(1,106)	(54)	1,748	(2,642)	24,860	-	-	(3,854)	25,502	Devises étrangères
Services, advertising and sales	9,853	102,709	1,728	-	12,873	6,914	100,530	6,800	124,984	116,423	Publicité et ventes promotionnelles
	161,562	243,356	281,594	377,522	912,173	959,102	100,530	7,099	1,455,859	1,561,577	
<b>EXPENSES</b>											<b>DÉPENSES</b>
National projects	2,983	10,314	150,970	240,883	-	-	-	-	153,953	251,197	Projets nationaux
Speakers and prizes	433	1,431	16,249	20,470	34,798	49,738	-	-	51,480	71,639	Conférenciers et prix
Production	22,165	21,034	28,261	31,943	66,089	67,778	-	-	116,515	120,755	Production
Promotional materials	6,463	3,858	4,159	16,403	3,836	8,519	-	363	14,458	29,143	Matériel promotionnel
Salaries and benefits	292,358	206,400	114,035	131,060	243,398	303,646	66,063	18,951	715,854	660,057	Salaires et avantages sociaux
Boards and committees	32,430	34,767	8,643	14,807	62,617	66,450	-	4,363	103,690	120,387	Conseil d'administration et comités
Legal and audit	30,437	134	-	114	456	163	-	9	30,893	420	Honoraires légaux et de vérification
General administration	43,678	54,273	34,792	26,566	151,375	150,874	17,895	4,418	247,740	236,131	Frais généraux d'administration
Amortization of capital assets	7,265	2,644	-	1,601	5,683	6,707	-	209	12,948	11,161	Amortissement des immobilisations
	438,212	334,855	357,109	483,847	568,252	653,875	83,958	28,313	1,447,531	1,500,890	
<b>EXCESS OF REVENUE (EXPENSES)</b>	<b>\$(276,650)</b>	<b>\$(91,499)</b>	<b>\$(75,515)</b>	<b>\$(106,325)</b>	<b>\$343,921</b>	<b>\$305,227</b>	<b>\$16,572</b>	<b>\$(21,214)</b>	<b>\$8,328</b>	<b>\$60,687</b>	<b>EXCÉDENT DES REVENUS (DÉPENSES)</b>
Fund balances, beginning of year									129,458	68,771	Solde des fonds au début
<b>FUND BALANCES, END OF YEAR</b>									<b>\$137,786</b>	<b>\$129,458</b>	<b>SOLDE DES FONDS À LA FIN</b>

See accompanying notes / Voir les notes complémentaires

**Canadian Mathematical Society**  
**Statement of Financial Position**  
**Restricted Funds**  
**as at December 31, 2011**

**Société Mathématique du Canada**  
**État de la situation financière**  
**des fonds affectés**  
**au décembre 31, 2011**

	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 2011	Total 2010	
<b>ASSETS</b>							<b>ACTIF</b>
<b>CURRENT ASSETS</b>							<b>ACTIF À COURT TERME</b>
Accounts receivable	\$ 16,706	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 16,706	\$ 18,550	Débiteurs
Due from (to) specified fund	(60,213)	(44,373)	(19,923)	(3,862)	(128,371)	(127,222)	Soldes interfonds
	(43,507)	(44,373)	(19,923)	(3,862)	(111,665)	(108,672)	
Investments (note 6)	953,741	445,900	220,674	58,222	1,678,537	1,635,197	Placements (note 6)
	\$ 910,234	\$ 401,527	\$ 200,751	\$ 54,360	\$ 1,566,872	\$ 1,526,525	
<b>LIABILITIES</b>							<b>PASSIF</b>
<b>CURRENT LIABILITIES</b>							<b>PASSIF À COURT TERME</b>
Deferred revenue (note 9)	\$ 199,712	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 199,712	\$ 184,933	Apports reportés (note 9)
<b>FUND BALANCES</b>							<b>SOLDES DES FONDS</b>
Restricted	710,522	401,527	200,751	54,360	1,367,160	1,341,592	Affectés
	\$ 910,234	\$ 401,527	\$ 200,751	\$ 54,360	\$ 1,566,872	\$ 1,526,525	

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, 2011**

**Société Mathématique du Canada**  
**État des revenus, dépenses et évolution**  
**des soldes des fonds, Fonds affectés**  
**pour l'exercice terminé le 31 décembre 2011**

	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				
	Capital	Opérations	Capital	Opérations	2011	2010				
<b>REVENUE</b>							<b>REVENUS</b>			
Donations	\$ -	\$ 2,235	\$ -	\$ 459	\$ -	\$ 2,035	\$ -	\$ 4,729	\$ 2,630	Dons
Dividends, interest and other income	28,806	13,213	-	6,503	-	1,697	-	50,219	49,093	Dividendes, intérêts et autres revenus
Gain (loss) on investments due to change in market value	(3,946)	(1,810)	-	(891)	-	(233)	-	(6,880)	70,174	Gain (perte) sur placements causé par les fluctuations de la valeur du marché
	24,860	13,638	-	6,071	-	3,499	-	48,068	121,897	
<b>EXPENSES</b>										<b>DÉPENSES</b>
Projects	-	-	7,500	-	-	-	-	7,500	3,481	Projets
Service fees	8,604	3,947	-	1,942	-	507	-	15,000	15,000	Frais de courtage
Boards and Committees	-	-	-	-	-	-	-	-	1,183	Conseil d'administration et comités
Speakers and prizes	-	-	-	-	-	-	-	-	1,854	Conférenciers et prix
Other compensation	-	-	-	-	-	-	-	-	24,000	Autre rémunération
	8,604	3,947	7,500	1,942	-	507	-	22,500	45,518	
<b>EXCESS OF REVENUE (EXPENSES)</b>	\$ 16,256	\$ 9,691	\$ (7,500)	\$ 4,129	\$ -	\$ 2,992	\$ -	\$ 25,568	\$ 76,379	<b>EXCÉDENT DES REVENUS (DÉPENSES)</b>
Fund balances, beginning of year	694,266	389,711	9,625	190,496	6,126	52,293	(925)	1,341,592	1,265,213	Solde des fonds au début
Contribution from (to) operations from capital		(7,193)	7,193	(3,445)	3,445	(955)	955	-	-	Contribution des (aux) opérations provenant du capital
<b>FUND BALANCES, END OF YEAR</b>	\$ 710,522	\$ 392,209	\$ 9,318	\$ 191,180	\$ 9,571	\$ 54,330	\$ 30	\$ 1,367,160	\$ 1,341,592	<b>SOLDE DES FONDS À LA FIN</b>

See accompanying notes / Voir les notes complémentaires

**Canadian Mathematical Society**  
Notes to Financial Statements  
December 31, 2011

**1. DESCRIPTION OF THE ORGANIZATION**

The Canadian Mathematical Society (the Society) 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 accounting principles generally accepted in Canada and include the following significant accounting policies:

**Financial assets and liabilities**

The Society has chosen to apply the recommendations of Section 3861, "Financial Instruments - Disclosure and Presentation", of the Canadian Institute of Chartered Accountants' Handbook with respect to the presentation and disclosure of financial instruments.

On initial recognition, all financial assets and liabilities are measured and recognized at their fair value, except for financial assets and liabilities resulting from certain related party transactions.

Subsequently, financial assets and liabilities are measured and recognized as follows:

*Held-for-trading financial assets and liabilities*

Cash and investments are held-for-trading financial assets and 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 2011

**1. DESCRIPTION DE L'ORGANISME**

La Société Mathématique du Canada (la Société) 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 ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus au Canada et tiennent compte des principales conventions comptables suivantes:

**Actifs et passifs financiers**

La Société a choisi d'appliquer les recommandations de la section 3861, "Instruments financiers - divulgation et présentation" du manuel de l'ICCA par rapport à la présentation et la divulgation des instruments financiers.

Lors de la comptabilisation initiale, tous les actifs et les passifs financiers sont évalués et comptabilisés à leur juste valeur, à l'exception des actifs et des passifs financiers qui découlent de certaines opérations entre apparentés.

Par la suite, les actifs et les passifs financiers sont évalués et comptabilisés comme il est décrit ci-après:

*Actifs financiers détenus à des fins de transaction*

L'encaisse et les placements sont classés comme actifs détenus à des fins de transaction et 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, 2011

**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 2011

**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, 2011

**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 2011

**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, 2011

**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, 2011, the fund balances includes cash of \$29,109 (2010 - \$10,501) and \$18,798 in short-term investments (2010 - \$18,742).

To offset these amounts, there is a corresponding balance of \$47,907 (2010 - \$29,243) 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, 2011 is \$113,860 (2010 - \$83,162).

**6. INVESTMENTS**

	2011		2010		
	Market Value	Cost	Valeur Marché	Coût	
<b>Operations Fund</b>					<b>Fonds d'administration</b>
Equities	\$ 2,195	\$ 1,654	\$ 3,359	\$ 1,654	Actions
<b>Restricted Funds</b>					<b>Fonds affectés</b>
<b>Legacy Fund</b>					<b>Fonds de l'héritage</b>
Bonds	\$ 381,729	\$ 340,818	\$ 359,446	\$ 337,568	Obligations
Canadian Equities	94,763	76,904	98,856	67,322	Actions canadiennes
Global Equities	477,249	582,537	470,579	552,102	Actions globales
	953,741	1,000,259	928,881	956,992	
<b>Endowment Fund</b>					<b>Fonds de dotation</b>
Bonds	178,891	156,327	168,671	158,406	Obligations
Canadian Equities	44,149	35,274	46,026	31,344	Actions canadiennes
Global Equities	222,860	267,199	219,800	257,879	Actions globales
	445,900	458,800	434,497	447,629	
<b>Mathematical Olympiads Fund</b>					<b>Fonds pour Olympiades de mathématiques</b>
Bonds	88,529	76,945	83,499	78,407	Obligations
Canadian Equities	21,856	17,362	22,780	15,514	Actions canadiennes
Global Equities	110,289	131,518	108,783	127,629	Actions globales
	220,674	225,825	215,062	221,550	
<b>Borwein Distinguished Career Fund</b>					<b>Fonds Borwein de carrière distinguée</b>
Bonds	23,393	20,083	22,080	20,737	Obligations
Canadian Equities	5,727	4,532	5,968	4,064	Actions canadiennes
Global Equities	29,102	34,327	28,709	33,682	Actions globales
	58,222	58,942	56,757	58,483	
<b>Total Restricted Funds</b>	<b>\$ 1,678,531</b>	<b>\$ 1,743,826</b>	<b>\$ 1,635,191</b>	<b>\$ 1,684,654</b>	<b>Total fonds affectés</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS</b>	<b>\$ 1,680,732</b>	<b>\$ 1,745,480</b>	<b>\$ 1,638,556</b>	<b>\$ 1,686,308</b>	<b>TOTAL DES PLACEMENTS</b>

**Société Mathématique du Canada**  
Notes complémentaires  
au 31 décembre 2011

**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 Décembre 31, 2011, les soldes des fonds en espèces de \$ 29,109 (2010 - \$10,501) et \$18,798 en placements à court terme (2010 - \$18,742).

Pour compenser ces montants un solde correspondant de \$47,907 (2010 - \$29,243) est inclus avec les créditeurs et frais courus.

**5. PLACEMENTS A 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 2011 est de \$113,860 (2010 - \$83,162).

**6. PLACEMENTS**

**Canadian Mathematical Society**  
Notes to Financial Statements  
December 31, 2011

**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, 2011, assets totalled US \$45,256 (2010 - US \$70,070) and liabilities totalled US \$3,180 (2010 - US \$6,063). For 2012, 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.

**Société Mathématique du Canada**  
Notes complémentaires  
au 31 décembre 2011

**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 2011, les actifs totalisant US \$45,256 (2010 - US \$70,070) et les passifs totalisent US \$3,180 (2010 - US \$6,063). Pour 2012, 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, 2011

Société Mathématique du Canada  
Notes complémentaires  
au 31 décembre 2011

## 8. CAPITAL ASSETS

## 8. IMMOBILISATIONS

	2011			2010	
	Cost	Accumulated	Net Book	Net Book	
	Coût	Amortization	Value	Value	
		Amortissement	Valeur	Valeur	
		cumulé	Nette	Nette	
Computer equipment	\$ 115,247	\$ 103,832	\$ 11,415	\$ 14,817	Équipement informatique
Furniture and fixtures	47,116	36,355	10,761	19,067	Mobilier et agencements
	<u>\$ 162,363</u>	<u>\$ 140,187</u>	<u>\$ 22,176</u>	<u>\$ 33,884</u>	

## 9. DEFERRED REVENUE

## 9. APPORTS REPORTES

Operations Fund

## Deferred membership fees

	2011	2010
Balance, beginning of year	\$ 86,099	\$ 93,654
Recognized as revenue	(79,899)	(86,708)
Received relating to the following year	95,305	79,153
Balance, end of year	<u>101,505</u>	<u>86,099</u>

## Deferred grants and contributions

Balance, beginning of year	50	25,000
Recognized as revenue	(50)	(25,000)
Received relating to the following year	35,000	50
Balance, end of year	<u>35,000</u>	<u>50</u>

## Deferred subscriptions and publications

Balance, beginning of year	309,004	398,893
Recognized as revenue	(306,224)	(397,428)
Received relating to the following year	207,327	307,539
Balance, end of year	<u>210,107</u>	<u>309,004</u>

Restricted Funds

## Deferred lifetime membership fees

Balance, beginning of year	\$ 184,933	\$ 183,296
Recognized as revenue	(10,471)	(10,063)
Received relating to the following year	25,250	11,700
Balance, end of year	<u>199,712</u>	<u>184,933</u>

## TOTAL DEFERRED REVENUE

\$ 546,324	\$ 580,086
------------	------------

Fonds d'administration

## Apports reportés des cotisations des membres

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

## Apports reportés des dons et apports

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

## Apports reportés des cotisations et publications

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

Fonds affectés

## Apports reportés des cotisations des membres a vie

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

## TOTAL DES APPORTES REPORTÉS

## 10. LEASE COMMITMENT

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

\$ 47,288	2012
45,152	2013
41,552	2014
29,237	2015
<u>\$ 163,229</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, 2011

**11. ACCOUNTING CHANGES**

a). During the year ended December 31, 2010, the Society adopted Handbook Sections 3862, "Disclosures" and 3863, "Presentation" issued by the Canadian Institute of Chartered Accountants with respect to financial statement presentation.

b). In September 2010, the Canadian Auditing Standards Board approved the following accounting framework choices for Canadian private sector not-for-profit organizations:

1. The current accounting standards for Canadian not-for-profit organizations - the "4400 series of standards" (with minor modifications) with Canadian Accounting Standards for Private Enterprises as the underlying accounting framework, or
2. International Financial Reporting Standards (IFRS).

Not-for-profits will be required to adopt these standards for fiscal periods beginning on or after January 1, 2012, although earlier adoption is permitted.

The Society has adopted the "4400 series of standards" (with minor modifications) with Canadian Accounting Standards for Private Enterprises as the underlying accounting framework.

**12. COMPARATIVE FIGURES**

Certain of the 2010 figures have been reclassified to conform with the current year's presentation.

The Canadian Mathematical Society's December 31, 2010 financial statements were audited by another firm of Chartered Accountants who provided an Independent Auditor's Report dated June 5, 2011.

**Société Mathématique du Canada**  
Notes complémentaires  
au 31 décembre 2011

**11. CHANGEMENT DE MÉTHODE COMPTABLE**

a). Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2010, la Société a adopté les chapitres 3862 « Informations à fournir » et 3863 « Présentation » délivrés par l'Institut Canadien des Comptables Agréés en ce qui concerne la présentation des états financiers.

b). En septembre 2010, le Conseil des Normes d'audit canadiennes a approuvé les choix suivants de cadre comptable pour le secteur privé canadien sans but lucratif:

1. Les normes comptables actuelles pour les organisations canadiennes sans but lucratif – la « série 4400 des normes » (avec des modifications mineures) avec des normes comptables canadiennes pour les entreprises privées constituant le cadre comptable sous-jacent; ou
2. Normes internationales d'information financière (IFRS).

Les organisations à but non lucratif seront tenues d'adopter ces normes pour les exercices à compter du 1er janvier 2012, bien que l'adoption anticipée soit permise.

La société a adopté la « série 4400 des normes » (avec des modifications mineures) avec des normes comptables canadiennes pour les entreprises privées constituant le cadre comptable sous-jacent.

**12. CHIFFRES COMPARATIFS**

Certains des chiffres de 2010 ont été reclassés pour être conformes à la présentation de l'année en cours.

Les états financiers de la Société du Mathématique du Canada au 31 décembre 2010 ont été audités par un autre cabinet de comptables agréés qui ont fourni un rapport du vérificateur indépendant en date du 5 Juin, 2011.