

PHYSICAL AND HEALTH EDUCATION CANADA

FINANCIAL STATEMENTS

JUNE 30, 2017

ÉDUCATION PHYSIQUE ET SANTÉ CANADA

ÉTATS FINANCIERS

LE 30 JUIN 2017

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the Members of,
PHYSICAL AND HEALTH EDUCATION CANADA:

We have audited the accompanying financial statements of Physical and Health Education Canada, which comprise the statements of financial position as at June 30, 2017 and the statements of revenue and expense and net assets, Operating Fund and Legacy Funds 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.

Auditors' responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we 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.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Physical and Health Education Canada as at June 30, 2017 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.



OUSELEY HANVEY CLIPSHAM DEEP LLP
Licensed Public Accountants

Ottawa, Ontario
October 4, 2017

RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Aux membres d'Éducation physique et santé canada :

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints d'Éducation physique et santé canada, qui comprennent le bilan au 30 juin 2017 ainsi que les états des revenus et dépenses et des actifs nets, fonds d'opération et du fonds patrimonial et des flux de trésorerie pour l'année terminée à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en oeuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière d'Éducation physique et santé canada au 30 juin 2017 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'année terminée à cette date, conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.



OUSELEY HANVEY CLIPSHAM DEEP LLP

Comptable publics enregistrés

Ottawa, Ontario
Le 4 octobre 2017

PHYSICAL AND HEALTH EDUCATION CANADA

ÉDUCATION PHYSIQUE ET SANTÉ CANADA

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT JUNE 30, 2017BILAN
AU 30 JUIN 2017

	2017	2016	
ASSETS			ACTIFS
Cash	\$ 313,901	\$ 143,402	Encaisse
Accounts receivable	134,572	24,294	Comptes clients
Inventory	4,263	6,300	Inventaire
Prepaid expenses	29,347	8,764	Frais payés d'avance
Capital assets (note 3)	1,912	2,900	Immobilisations (note 3)
	483,995	185,660	
LEGACY FUND ASSETS			ACTIFS DU FONDS PATRIMONIAL
Cash	6,857	44,103	Encaisse
Investments (note 2)	558,893	527,796	Investissements (note 2)
Artwork	9,600	9,600	Art
Due from operating fund	112,242	71,417	Exigible du fonds d'opération
	687,592	652,916	
	\$ 1,171,587	\$ 838,576	
LIABILITIES			PASSIFS
Accounts payable	\$ 169,576	\$ 109,179	Comptes fournisseurs
Deferred revenue (note 4)	340,918	241,914	Revenu reporté (note 4)
Due to Legacy Funds	112,242	71,417	En raison du fonds patrimonial
	622,736	422,510	
NET ASSETS			ACTIFS NETS
Operating Fund	(138,741)	(236,850)	Fonds d'opération
Legacy Funds (internally restricted)	687,592	652,916	Fonds patrimoniaux (limités à l'interne)
	548,851	416,066	
	\$ 1,171,587	\$ 838,576	

Approved on behalf of the Board:
Au nom du conseil de direction:

PHYSICAL AND HEALTH EDUCATION CANADA

ÉDUCATION PHYSIQUE ET SANTÉ CANADA

STATEMENT OF REVENUE AND EXPENSE
FOR THE YEAR ENDED
JUNE 30, 2017

ÉTAT DES REVENUS ET DÉPENSES
POUR L'EXERCICE TERMINÉ
LE 30 JUIN 2017

	2017	2016	
REVENUE			REVENUS
Operating Fund	\$ 1,206,517	\$ 1,147,108	Fonds d'opération
Dance Education Fund	2,080	-	
Future Leaders Fund	2,240	-	
At My Best Fund	8,371	-	
PHE Canada Legacy Fund	24,424	2,804	Fonds patrimonial d'EPS Canada
	1,243,632	1,149,912	
EXPENSE			DÉPENSES
Operating Fund	1,108,408	1,540,465	Fonds d'opération
Dance Education Fund	139	480	Fonds pour l'éducation à la danse
Future Leaders Fund	149	2,543	Fonds des jeunes leaders de demain
At My Best Fund	557	8,753	Fonds À mon meilleur
PHE Canada Legacy Fund	1,594	1,514	Fonds patrimonial d'EPS Canada
	1,110,847	1,553,755	
NET REVENUE (EXPENSE) FOR THE YEAR	\$ 132,785	\$ (403,843)	REVENUS (DÉPENSES) NETTES POUR L'ANNEE

PHYSICAL AND HEALTH EDUCATION CANADA

ÉDUCATION PHYSIQUE ET SANTÉ CANADA

STATEMENT OF REVENUE AND EXPENSE
AND NET ASSETS OPERATING FUND
FOR THE YEAR ENDED
JUNE 30, 2017

ÉTAT DES REVENUS ET DÉPENSES
ET DES ACTIFS NETS FONDS D'OPÉRATION
POUR L'EXERCICE TERMINÉ
LE 30 JUIN 2017

	2017	2016	
REVENUE			REVENUS
Government	\$ 164,981	\$ 186,996	Gouvernement
Corporations and foundations	584,824	643,542	Commandites
Resource development and review	182,185	65,150	Développement de ressource et revue
Advertising and marketing	12,310	32,570	Publicité et marketing
Membership	7,125	6,861	Frais d'adhésion
Periodicals	18,133	24,583	Périodiques
Events and workshops	144,830	81,417	Événements et ateliers
Publications	46,475	67,996	Publications
Other	45,654	37,993	Autres
	1,206,517	1,147,108	
EXPENSE			DÉPENSES
Salaries and administration	537,228	848,113	Personnel et administration
Meetings	20,592	13,895	Réunions
Communications	22,725	34,670	Communication
School Info Link	-	28,190	Réseau info-écoles
Periodicals	12,164	29,217	Périodiques
Networking and events	164,792	105,155	Réseaux
Publications	17,380	46,948	Publications
Programs	309,655	395,805	Programmes
Resource development and review	22,708	32,862	Mise au point de ressources et examen
Corporate sponsorship	1,165	5,610	Commandites
	1,108,408	1,540,465	
NET REVENUE (EXPENSE) FOR THE YEAR	98,109	(393,357)	REVENUS (DÉPENSES) NETTES POUR L'ANNÉE
Net assets - beginning of year	(236,850)	156,507	Actifs nets - début de l'année
NET ASSETS - END OF YEAR	\$ (138,741)	\$ (236,850)	ACTIFS NETS - FIN DE L'ANNÉE

PHYSICAL AND HEALTH EDUCATION CANADA

ÉDUCATION PHYSIQUE ET SANTÉ CANADA

STATEMENT OF LEGACY FUNDS NET ASSETS
FOR THE YEAR ENDED
JUNE 30, 2017

ÉTAT DES ACTIFS NETS POUR LE FONDS PATRIMONIAL
POUR L'EXERCICE TERMINÉ
LE 30 JUIN 2017

	2017	2016	
DANCE EDUCATION FUND			FONDS POUR L'ÉDUCATION À LA DANSE
Net assets - beginning of year	\$ 37,081	\$ 37,561	Actifs nets - début de l'année
Investment income/(loss)	2,080	(347)	Revenu de placement
Expense	(139)	(133)	Dépenses
Net assets - end of year	\$ 39,022	\$ 37,081	Actifs nets - fin de l'année
FUTURE LEADERS FUND			FONDS DES JEUNES LEADERS DE DEMAIN
Net assets - beginning of year	\$ 39,923	\$ 42,466	Actifs nets - début de l'année
Investment income/(loss)	2,240	(392)	Revenu de placement
Administration and other	(149)	(2,151)	Administration et autres
Net assets - end of year	\$ 42,014	\$ 39,923	Actifs nets - fin de l'année
PHE CANADA LEGACY FUND			FONDS PATRIMONIAL D'EPS CANADA
Net assets - beginning of year	\$ 426,716	\$ 425,426	Actifs nets - début de l'année
Donations and contributions	482	-	Dons et contributions
Investment income	23,942	2,804	Revenu de placement
Administration and other	(1,594)	(1,514)	Administration et autres
NET REVENUE (EXPENSE) FOR THE YEAR	22,830	1,290	DÉPENSES NETTES POUR L'ANNÉE
Net assets - end of year	\$ 449,546	\$ 426,716	Actifs nets - fin de l'année
AT MY BEST FUND			FONDS À MON MEILLEUR
Net assets - beginning of year	\$ 149,196	\$ 157,949	Actifs nets - début de l'année
Investment income/(loss)	8,371	(8,193)	Revenu de placement
Administration and other	(557)	(560)	Administration et autres
NET EXPENSE FOR THE YEAR	7,814	(8,753)	DÉPENSES NETTES POUR L'ANNÉE
Net assets - end of year	\$ 157,010	\$ 149,196	Actifs nets - fin de l'année
TOTAL NET ASSETS - LEGACY FUNDS	\$ 687,592	\$ 652,916	TOTAL DES ACTIFS NETS POUR LES FONDS PATRIMONIAUX

PHYSICAL AND HEALTH EDUCATION CANADA

ÉDUCATION PHYSIQUE ET SANTÉ CANADA

STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED
JUNE 30, 2017

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
POUR L'EXERCICE TERMINÉ
LE 30 JUIN 2017

	2017	2016	
CASH PROVIDED BY (USED FOR)			ENCAISSEMENTS (DÉCAISSEMENTS) LIÉS AUX ACTIVITÉS SUIVANTES
OPERATING ACTIVITIES			EXPLOITATION
Net revenue (expense) for the year	\$ 132,785	\$ (403,843)	Revenus (dépendances) nettes pour l'année
Item not requiring cash:			Élément sans incidence sur l'encaisse
Amortization of capital assets	988	3,084	Amortissement des immobilisations
	133,773	(400,759)	
Changes in non-cash components of working capital			Changements dans les postes de fonds de roulement autres que les disponibilités
Accounts receivable	(110,278)	19,461	Comptes clients
Prepaid expenses	(20,583)	9,628	Frais payés d'avance
Inventory	2,037	17,036	Inventaire
Deferred revenue	99,004	(21,336)	Revenu reporté
Accounts payable	60,397	46	Comptes fournisseurs
	164,350	(375,924)	
INVESTING ACTIVITIES			
Investments - Operating Fund	-	325,000	Investissements - Fonds d'opération
Investments - Legacy Funds	(31,097)	28,333	Investissements - Fonds Patrimonial
	(31,097)	353,333	
NET CHANGE IN CASH	133,253	(22,591)	CHANGEMENT NET DE L'ENCAISSE
Cash - beginning of year	187,505	210,096	Encaisse - début de l'année
CASH - END OF YEAR	\$ 320,758	\$ 187,505	ENCAISSE - FIN DE L'ANNEE

PHYSICAL AND HEALTH EDUCATION CANADA

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS JUNE 30, 2017

Physical and Health Education Canada (PHE Canada) is incorporated under the Canada Not-for profit Corporations Act and is a registered charity. The organization is the national association for physical and health education professionals.

1. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

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

(a) Revenue recognition

Contributions and other revenue are recognized as revenue using the deferral method.

(b) Fund accounting

The PHE Canada Legacy Fund was set up in 1984 to help ensure the financial stability of the organization over the long term. It is administered by a Committee of nine Trustees, of which five are appointed by the President of PHE Canada and three are members of the Board of Directors and one is an investment representative.

Within the PHE Canada Legacy Fund there are four separate smaller funds. The Dance Education Fund is to promote the importance of dance education and to build the knowledge base and support for educators in the pursuit of excellence in dance. The Future Leaders Fund is to provide students and recent graduates with the opportunity to further enhance their knowledge through professional development and obtain practical experience in the field of physical education, physical activity, health, recreation or sport. At My Best Fund supports the development and continued distribution of the At My Best™ program to Canadian schools.

(c) Capital assets

Capital assets are recorded at cost. Amortization is recorded on a straight-line basis over three years.

(d) Inventory

Inventory is stated at the lower of cost and net realizable value.

ÉDUCATION PHYSIQUE ET SANTÉ CANADA

NOTES COMPLÉMENTAIRES LE 30 JUIN 2017

Éducation physique et santé Canada (EPS Canada) est une association constituée aux termes de la Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif et est un organisme de bienfaisance enregistré. Cet organisme est l'association nationale qui regroupe les professionnels des domaines de l'éducation physique et de l'éducation à la santé.

1. PRINCIPALES PRATIQUES COMPTABLES

Les états financiers ont été préparés selon les normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif et inclus les principales conventions comptables ci-dessous:

(a) Comptabilisation des revenus

Les subventions d'exploitation et autres revenus similaires sont inscrits selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

(b) Comptabilité par fonds

Le Fonds patrimonial d'EPS Canada a été établi en 1984 pour assurer la stabilité financière à long terme de l'organisme. Il est administré par un comité de neuf fiduciaires, dont cinq sont assignés par le président d'EPS Canada, trois font partie du conseil de direction et un représente les investisseurs.

Le Fonds patrimonial d'EPS Canada regroupe quatre petits fonds. Le Fonds d'éducation à la danse vise à promouvoir l'importance de l'éducation à la danse, de même qu'à enrichir les connaissances et à favoriser la quête d'excellence des enseignants dans ce domaine. Le Fonds des jeunes leaders de demain permet aux étudiants et nouveaux diplômés de parfaire leurs connaissances, misant sur le perfectionnement professionnel et sur l'expérience pratique dans les domaines de l'éducation physique, de l'activité physique, de la santé, des loisirs et du sport. Le Fonds À mon meilleur encourage le perfectionnement et la dissémination continue du programme À mon meilleur dans les écoles canadiennes.

(c) Dépenses en immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées au coût. L'amortissement est comptabilisé selon la méthode linéaire sur une période de trois ans.

(d) Inventaire

L'inventaire est évalué au plus bas du prix coûtant ou de la valeur de réalisation nette.

PHYSICAL AND HEALTH EDUCATION CANADA

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2017

(e) Government of Canada Contributions

Contributions received are subject to specific terms and conditions regarding the expenditure of the funds. The Association's accounting records are subject to audit by the various funders to identify instances, if any, in which amounts charged against contributions have not complied with the agreed terms and conditions and which, therefore, would be refundable to the Federal Government. Adjustments to prior years' contributions are recorded in the year in which the funder requests the adjustment.

Contributions are accounted for on an accrual basis. Any portion of a contribution that has not been spent for the purpose it was intended is considered refundable to the Federal Government.

(f) Use of Estimates

The preparation of these financial statements in conformity with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Actual results could differ from those estimates. These estimates are reviewed annually and as adjustments become necessary, they are recorded in the financial statements in the period in which they become known.

(g) Financial Instruments

Investments in equity instruments quoted in an active market are initially recognized at fair value and are subsequently measured at the year-end fair value. Other financial instruments are initially recognized at fair value and are subsequently measured at cost, amortized cost or cost less appropriate allowances for impairment.

2. PHE CANADA - INVESTMENTS

Legacy Funds

	2017	2016
BMO High Interest Savings	\$ 78,788	\$ -
BMO Mortgage GIC 2.06% due 4/3/2017	-	68,051
Equitable Bank GIC 1.72% due 4/5/2018	75,000	74,651
Home Trust GIC 2.6% due 4/1/2019	70,654	68,863
Laurention Bank GIC 1.97% due 4/6/2020	75,000	75,344
BCE Inc preferred shares	36,288	29,043
BMO S&P/TSX preferred shares	36,512	30,752
BMO Covered Call Cdn Banks ETF	40,040	35,519
BMO Covered Call Utilities ETF	29,201	29,274
Bank of Montreal, Non cum 5yr. CLB PFD	24,650	23,180
BCE Inc common shares	35,040	36,684
TransCanada Corp.	30,910	29,230
Brookfield Asset Management Cum PFD	21,850	17,000
Crescent Point Energy Corp.	4,960	10,205
	\$ 558,893	\$ 527,796

ÉDUCATION PHYSIQUE ET SANTÉ CANADA

NOTES COMPLÉMENTAIRES
LE 30 JUIN 2017

(e) Contributions du gouvernement du Canada

Les contributions reçues sont assujetties à des modalités spécifiques touchant la dépense de ces fonds. Les registres comptables de l'Association sont sujets à vérification par les bailleurs de fonds pour cerner, s'il y a lieu, les montants imputés aux contributions qui sont jugées non conformes aux modalités convenues et qui pourraient être remboursables au gouvernement du Canada. Les redressements ayant trait aux exercices antérieurs sont comptabilisés au cours de l'année où les bailleurs de fonds les demandent.

Les contributions sont comptabilisées selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Les sommes qui n'ont pas été dépensées, d'après l'entente, doivent être remboursées au gouvernement fédéral.

(f) Utilisation d'estimations

La préparation des états financiers selon les normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif exige de la direction qu'elle fasse des estimations et qu'elle pose des hypothèses qui ont une influence sur les montants déclarés d'actif et du passif, sur la présentation des actifs et passifs éventuels à la date des états financiers et sur les montants déclarés des revenus et des dépenses pour la période. Les résultats réels pourraient s'éloigner de ces estimations. Ces estimations sont revues annuellement et, si des corrections s'avèrent nécessaires, elles sont comptabilisées dans les états financiers de la période où elles deviennent connues.

(g) Instruments financiers

Les investissements dans les instruments de capitaux propres cotés dans un marché actif sont d'abord reconnus à leur juste valeur et ensuite mesurés à leur juste valeur en fin d'exercice. Les autres instruments financiers sont d'abord reconnus à leur juste valeur et ensuite mesurés au coût, au coût après amortissement ou au coût moins des provisions pour la diminution.

2. INVESTISSEMENTS D'EPS CANADA

Fonds patrimonial

BMO épargne à intérêt élevé
BMO Hypothèque CPG 2,06% dû au 4/3/2017
Equitable Bank CPG 1,72% dû au 4/5/2018
Home Trust CPG 2,6% dû au 4/1/2019
Laurention Bank CPG 1,97% dû au 4/6/2020
Actions privilégiées BCE Inc.
Actions privilégiées BMO S&P/TSX
FNB BMO options d'achat couvertes - banques can.
FNB BMO options d'achat couvertes - serv. aux coll.
Banque de Montréal, non cumul. CLB PFD
Actions ordinaires BCE Inc.
Société TransCanada
Brookfield Asset Management Cum PFD
Crescent Point Energy Corp.

PHYSICAL AND HEALTH EDUCATION CANADA

ÉDUCATION PHYSIQUE ET SANTÉ CANADA

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2017

NOTES COMPLÉMENTAIRES
LE 30 JUIN 2017

3. CAPITAL ASSETS

3. IMMOBILISATIONS

	Cost/ Coût	Accumulated Amortization/ Amortissement cumulé	2017 Net	2016 Net	
Office furniture	\$ 3,187	\$ 1,275	\$ 1,912	\$ 2,231	Fournitures de bureau
Computer hardware	36,286	36,286	-	669	Matériel informatique
	\$ 39,473	\$ 37,561	\$ 1,912	\$ 2,900	

4. DEFERRED REVENUE

4. REVENUS REPORTÉS

Deferred revenue consists of funding related to programs to be delivered in the next fiscal year.

Les revenus reportés regroupent les fonds affectés aux programmes qui doivent être offerts au cours du prochain exercice.

	2017	2016	
Balance, beginning of year	\$ 241,914	\$ 263,250	Solde, au début de l'exercice
Less: amount recognized as revenue in the year	(241,914)	(210,103)	Moins: montant considéré comme revenu pour l'année
Plus: amount received related to the following year	340,918	188,767	Plus: montant reçu relié à l'année suivante
Balance, end of year	\$ 340,918	\$ 241,914	Solde, à la fin de l'exercice

5. FINANCIAL INSTRUMENTS

5. INSTRUMENTS FINANCIERS

Financial instruments consist of cash, accounts receivable, investments and accounts payable. Unless otherwise noted, it is management's opinion that the organization is not exposed to significant interest rate, currency, credit, liquidity or market risks arising from its financial instruments and the carrying amount of the financial instruments approximate their fair value.

Les instruments financiers de l'organisation se composent de l'encaisse, investissements, débiteurs. Sauf indication contraire, c'est l'opinion de la direction que l'organisation n'est pas exposée à des risques significatifs de l'intérêt, de la monnaie, de crédit ou les risques de liquidité ou marché résultant de ces instruments financiers et la quantité portant des instruments financiers rapproche leur juste valeur.

6. COMMITMENTS

6. ENGAGEMENTS

PHE Canada rents office space under the terms of a lease that expires December 31, 2018. Minimum lease payments to the end of the lease are as follows:

EPS Canada loue un espace de bureaux aux termes d'un bail qui expire le 31 décembre 2018. Les paiements de location minimums jusqu'à la fin de la durée du bail sont les suivants:

2018	\$ 55,000
2019	27,500

2018	\$ 55,000
2019	27,500