

PHYSICAL AND HEALTH EDUCATION CANADA

FINANCIAL STATEMENTS

JUNE 30, 2022

ÉDUCATION PHYSIQUE ET SANTÉ CANADA

ÉTATS FINANCIERS

LE 30 JUIN 2022

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Members,
Physical and Health Education Canada:

Opinion

We have audited the financial statements of Physical and Health Education Canada ("the Entity"), which comprise the statement of financial position as at June 30, 2022, and the statements of revenue and expense, changes in net assets and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Entity as at June 30, 2022, 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.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Our responsibilities under those standards are further described in the auditor's responsibilities for the audit of the financial statements section of our report. We are independent of the Entity in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Canada, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of management and those charged with governance 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.

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

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

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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

As part of an audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

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

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Entity's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Entity's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Entity to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

OHCI LLP.

OUSELEY HANVEY CLIPSHAM DEEP LLP

Licensed Public Accountants

Ottawa, Ontario

November 9, 2022

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux membres d'Éducation physique et santé canada:

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers d'Éducation physique et santé canada («l'Entité»), qui comprennent le bilan au 30 juin 2022 ainsi que les états des revenus et dépenses, de l'évolution de l'actif net, et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'Entité au 30 juin 2022, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers» du présent rapport. Nous sommes indépendants de l'Entité conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

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

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux normes comptables 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.

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

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

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, des fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'Entité.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de l'Entité à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou des situations futurs pourraient par ailleurs amener l'Entité à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les transactions et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

OHCI LLP

OUSELEY HANVEY CLIPSHAM DEEP LLP

Experts-comptables autorisés

Ottawa, Ontario

Le 9 novembre 2022

PHYSICAL AND HEALTH EDUCATION CANADA

ÉDUCATION PHYSIQUE ET SANTÉ CANADA

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT JUNE 30, 2022

BILAN
AU 30 JUIN 2022

	2022	2021	
ASSETS			ACTIFS
Cash	\$ 1,716,613	\$ 1,151,293	Encaisse
Accounts receivable	57,000	119,364	Comptes clients
Inventory	-	455	Inventaire
Prepaid expenses	18,911	22,880	Frais payés d'avance
Due from Empowerment Funds	3,369	3,159	Dû au fonds d'autonomisation
Capital assets (note 3)	-	-	Immobilisations (note 3)
	1,795,893	1,297,151	
EMPOWERMENT FUND ASSETS			ACTIFS DU FONDS D'AUTONOMISATION
Cash	20,363	21,309	Encaisse
Investments (note 2)	581,489	624,051	Investissements (note 2)
Artwork	9,200	9,200	Art
Due from (to) operating fund	(3,369)	(3,159)	Dû du (au) fonds d'opération
	607,683	651,401	
	\$ 2,403,576	\$ 1,948,552	
LIABILITIES			PASSIFS
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 151,421	\$ 105,611	Comptes fournisseurs et frais courus
Government remittances payable	-	8,220	Payable de versements de gouvernement
Deferred revenue (note 4)	1,431,278	981,589	Revenu reporté (note 4)
	1,582,699	1,095,420	
NET ASSETS			ACTIFS NETS
Operating Fund	213,194	201,731	Fonds d'opération
Empowerment Funds (internally restricted)	607,683	651,401	Fonds d'autonomisation (limités à l'interne)
	820,877	853,132	
	\$ 2,403,576	\$ 1,948,552	

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, 2022

ÉTAT DES REVENUS ET DÉPENSES
POUR L'EXERCICE TERMINÉ
LE 30 JUIN 2022

	2022	2021	
REVENUE			REVENUS
Operating Fund	\$ 1,759,326	\$ 1,890,942	Fonds d'opération
PHE Fund	(6,086)	53,345	Fonds d'EPS
Dance Education Fund	(2,777)	6,073	Fonds pour l'éducation à la danse
Future Leaders Fund	(2,961)	6,531	Fonds des jeunes leaders de demain
At My Best Fund	(11,161)	24,406	Fonds À mon meilleur
	1,736,341	1,981,297	
EXPENSE			DÉPENSES
Operating Fund	1,757,863	1,833,190	Fonds d'opération
PHE Fund	6,340	2,211	Fonds d'EPS
Dance Education Fund	722	676	Fonds pour l'éducation à la danse
Future Leaders Fund	770	1,127	Fonds des jeunes leaders de demain
At My Best Fund	2,901	2,715	Fonds À mon meilleur
	1,768,596	1,839,919	
NET REVENUE (EXPENSE) FOR THE YEAR	\$ (32,255)	\$ 141,378	REVENUS (DÉPENSES) NETTES POUR L'ANNÉE

PHYSICAL AND HEALTH EDUCATION CANADA

ÉDUCATION PHYSIQUE ET SANTÉ CANADA

STATEMENT OF REVENUE AND EXPENSE - OPERATING FUND
FOR THE YEAR ENDED
JUNE 30, 2022

ÉTAT DES REVENUS ET DÉPENSES - FONDS D'OPÉRATION
POUR L'EXERCICE TERMINÉ
LE 30 JUIN 2022

	2022	2021	
REVENUE			REVENUS
Government	\$ 1,085,937	\$ 857,874	Gouvernement
Corporations and foundations	476,458	540,092	Commandites
Resource development and review	43,912	108,845	Développement de ressource et revue
Advertising and marketing	8,650	7,720	Publicité et marketing
Membership	5,629	6,763	Frais d'adhésion
Periodicals	10,422	11,632	Périodiques
Events and workshops	750	24,943	Événements et ateliers
Publications	6,569	32,607	Publications
Government subsidies (note 7)	100,378	284,175	Subventions gouvernementales (note 7)
Other	20,621	16,291	Autres
	1,759,326	1,890,942	
EXPENSE			DÉPENSES
Salaries and administration	998,752	892,568	Personnel et administration
Meetings and networking	3,676	2,809	Réunions et réseaux
Communications	10,599	19,479	Communication
Periodicals	5,249	10,449	Périodiques
Events	5,870	27,590	Événements
Publications	10,660	18,513	Publications
Programs	706,073	799,830	Programmes
Resource development, review and research	16,984	61,952	Développement de ressource, revue et recherche
	1,757,863	1,833,190	
NET REVENUE FOR THE YEAR	\$ 1,463	\$ 57,752	REVENUS NETTES POUR L'ANNÉE

PHYSICAL AND HEALTH EDUCATION CANADA

ÉDUCATION PHYSIQUE ET SANTÉ CANADA

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS
FOR THE YEAR ENDED
JUNE 30, 2022

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
POUR L'EXERCICE TERMINÉ
LE 30 JUIN 2022

	2022	2021	
OPERATING FUND			FONDS D'OPÉRATION
Net assets - beginning of year	\$ 201,731	\$ 143,979	Actif nets - début de l'année
NET REVENUE FOR THE YEAR	1,463	57,752	REVENUS NETTES POUR L'ANNÉE
Transfer from PHE Fund	10,000	-	Transfert du fonds d'EPS
NET ASSETS - END OF YEAR	\$ 213,194	\$ 201,731	ACTIFS NETS - FIN DE L'ANNÉE
EMPOWERMENT FUNDS			FONDS D'AUTONOMISATION
PHE FUND			FONDS D'EPS
Net assets - beginning of year	\$ 386,345	\$ 335,211	Actifs nets - début de l'année
Investment income (loss)	(6,086)	53,345	Revenu (perte) de placement
Administration and other	(6,340)	(2,211)	Administration et autres
NET REVENUE (EXPENSE) FOR THE YEAR	(12,426)	51,134	REVENUS (DÉPENSES) NETTES POUR L'ANNÉE
Transfer to operating fund	(10,000)	-	Transfert au fonds d'opération
Net assets - end of year	\$ 363,919	\$ 386,345	Actifs nets - fin de l'année
DANCE EDUCATION FUND			FONDS POUR L'ÉDUCATION À LA DANSE
Net assets - beginning of year	\$ 43,560	\$ 38,163	Actifs nets - début de l'année
Investment income (loss)	(2,777)	6,073	Revenu (perte) de placement
Expense	(722)	(676)	Dépenses
Net assets - end of year	\$ 40,061	\$ 43,560	Actifs nets - fin de l'année
FUTURE LEADERS FUND			FONDS DES JEUNES LEADERS DE DEMAIN
Net assets - beginning of year	\$ 46,443	\$ 41,039	Actifs nets - début de l'année
Investment income (loss)	(2,961)	6,531	Revenu (perte) de placement
Administration and other	(770)	(1,127)	Administration et autres
Net assets - end of year	\$ 42,712	\$ 46,443	Actifs nets - fin de l'année
AT MY BEST FUND			FONDS À MON MEILLEUR
Net assets - beginning of year	\$ 175,053	\$ 153,362	Actifs nets - début de l'année
Investment income (loss)	(11,161)	24,406	Revenu (perte) de placement
Administration and other	(2,901)	(2,715)	Administration et autres
NET EXPENSE FOR THE YEAR	(14,062)	21,691	DÉPENSES NETTES POUR L'ANNÉE
Net assets - end of year	\$ 160,991	\$ 175,053	Actifs nets - fin de l'année
TOTAL NET ASSETS			TOTAL DES ACTIFS NETS POUR LES
EMPOWERMENT FUNDS	\$ 607,683	\$ 651,401	FONDS D'AUTONOMISATION

PHYSICAL AND HEALTH EDUCATION CANADA

ÉDUCATION PHYSIQUE ET SANTÉ CANADA

STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED
JUNE 30, 2022

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
POUR L'EXERCICE TERMINÉ
LE 30 JUIN 2022

	2022	2021	
CASH PROVIDED BY (USED FOR)			ENCAISSEMENTS (DÉCAISSEMENTS) LIÉS AUX ACTIVITÉS SUIVANTES
OPERATING ACTIVITIES			EXPLOITATION
Net revenue (expense) for the year	\$ (32,255)	\$ 141,378	Revenus (dépendances) nettes pour l'année
Item not requiring cash:			Elément sans incidence sur l'encaisse
Amortization of capital assets	-	956	Amortissement des immobilisations
Write-down of asset	-	400	Amortissement d'actif
	(32,255)	142,734	
Changes in non-cash components of working capital			Changements dans les postes de fonds de roulement autres que les disponibilités
Accounts receivable	62,364	15,487	Comptes clients
Prepaid expenses	3,969	4,424	Frais payés d'avance
Inventory	455	21	Inventaire
Deferred revenue	449,689	34,161	Revenu reporté
Accounts payable and accrued liabilities	45,810	(10,541)	Comptes fournisseurs et frais courus
Government remittances payable	(8,220)	8,220	Payable de versements de gouvernement
	521,812	194,506	
INVESTING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT
Investments - Empowerment Funds	42,562	(80,747)	Investissements - Fonds d'autonomisation
NET CHANGE IN CASH	564,374	113,759	CHANGEMENT NET DE L'ENCAISSE
Cash - beginning of year	1,172,602	1,058,843	Encaisse - début de l'année
CASH - END OF YEAR	\$ 1,736,976	\$ 1,172,602	ENCAISSE - FIN DE L'ANNÉE

PHYSICAL AND HEALTH EDUCATION CANADA

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2022

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

PHE Canada follows the deferral method in accounting for contributions. Restricted contributions are recognized as revenue in the year in which the related expenses are incurred. Unrestricted contributions are recognized as revenue when they are received or receivable if the amount receivable can be reasonably estimated and its collection is reasonably assured.

(b) Fund accounting

The PHE Canada Legacy Fund was set up in 1984 to help ensure the organization's financial stability over the long term and to invest in healthy schools and healthy, active kids in a way that is relevant and meaningful. It is administered by the Board of Directors and managed by an independent financial management company. In an effort to better align funding efforts with the strategic intentions of PHE Canada, the name for these funds was changed to the Empowerment Fund. At the same time, the funds were aligned to provide opportunities to address emerging developments and trends in the sector. The areas reflect overarching themes and a range of development projects related to PHE Canada's vision and mission, falling within the funding categories noted below:

1. The PHE Canada Fund provides investment opportunities for physical and health education identified initiatives and financial stability for the organization, as well as grants to help schools with events or activities, and advance key wellbeing themes within the healthy school framework.
2. The Dance Education Fund promotes the importance of dance education and builds the knowledge base and support for educators in the pursuit of excellence in dance.
3. The Future Leaders Fund provides future educators and teacher educators with the opportunity to enhance their knowledge through professional development and obtain practical experience in the field of physical education, physical activity, health, recreation or sport.
4. The At My Best Fund supports the development and continued distribution of the At My Best™ program to Canadian schools.

ÉDUCATION PHYSIQUE ET SANTÉ CANADA

NOTES COMPLÉMENTAIRES
LE 30 JUIN 2022

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

EPS Canada suit la méthode du report pour les contributions. Les contributions limitées sont reconnues comme revenus dans l'année dans laquelle les dépenses reliées sont encourues. Les contributions illimitées sont reconnues comme revenus quand elles sont reçues ou recevables si le montant à recevoir peut être estimé raisonnablement et son recouvrement est raisonnablement assuré.

(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 et d'investir dans des écoles saines et des enfants sains et actifs d'une manière pertinente et significative. Il est administré par le conseil d'administration et géré par une société de gestion financière indépendante. Afin de mieux aligner les efforts de financement sur les intentions stratégiques d'EPS Canada, le nom de ces fonds a été changé pour le Fonds d'autonomisation. Dans le même temps, les fonds ont été alignés pour offrir des opportunités de répondre aux développements et tendances émergents dans le secteur. Les domaines reflètent des thèmes généraux et une gamme de projets de développement liés à la vision et à la mission d'EPS Canada, relevant des catégories de financement indiquées ci-dessous :

1. Le Fonds EPS Canada offre des opportunités d'investissement pour les initiatives identifiées d'éducation physique et à la santé et la stabilité financière de l'organisation, ainsi que des subventions pour aider les écoles avec des événements ou des activités, et faire avancer les thèmes clés du bien-être dans le cadre de l'école saine.
2. Le Fonds d'éducation à la danse promeut l'importance de l'enseignement de la danse et renforce la base de connaissances et le soutien des éducateurs dans la poursuite de l'excellence en danse.
3. Le Fonds des jeunes leaders de demain offre aux futurs éducateurs et formateurs d'enseignants la possibilité d'approfondir leurs connaissances grâce au perfectionnement professionnel et d'acquérir une expérience pratique dans le domaine de l'éducation physique, de l'activité physique, de la santé, des loisirs ou du sport.
4. Le fonds À mon meilleur soutien le développement et la distribution continue du programme À mon meilleur™ dans les écoles canadiennes.

PHYSICAL AND HEALTH EDUCATION CANADA

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2022

(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.

(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 amortized cost.

Financial assets measured at amortized cost include cash and accounts receivable.

Financial liabilities measured at amortized cost include accounts payable and accrued liabilities.

Financial assets measured at fair value include investments.

ÉDUCATION PHYSIQUE ET SANTÉ CANADA

NOTES COMPLÉMENTAIRES
LE 30 JUIN 2022

(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.

(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 après amortissement.

Les actifs financiers évalués au coût amorti comprennent l'encaisse et les comptes clients.

Les passifs financiers évalués au coût amorti comprennent les créditeurs et frais courus.

Les actifs financiers évalués à leur juste valeur comprennent les investissements.

PHYSICAL AND HEALTH EDUCATION CANADA**ÉDUCATION PHYSIQUE ET SANTÉ CANADA**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2022

NOTES COMPLÉMENTAIRES
LE 30 JUIN 2022

2. PHE CANADA - INVESTMENTS**2. INVESTISSEMENTS D'EPS CANADA****Empowerment Funds****Fonds d'autonomisation**

	2022	2021	
Short-term investments	\$ 75,000	\$ 111,318	Placements à court terme
Fixed income investments	269,316	207,271	Placements à revenu fixe
Equity investments	159,496	204,879	Investissements en actions
Equity investments (\$US converted to \$CDN)	77,677	100,583	Investissements en actions (US\$ convertis en CDN\$)
	\$ 581,489	\$ 624,051	

3. CAPITAL ASSETS**3. IMMOBILISATIONS**

	Cost/ Coût	Accumulated Amortization/ Amortissement cumulé	2022 Net	2021 Net	
Office furniture	\$ 3,187	\$ 3,187	\$ -	\$ -	Fournitures de bureau
Computer hardware	36,286	36,286	\$ -	\$ -	Matériel informatique
	\$ 39,473	\$ 39,473	\$ -	\$ -	

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.

	2022	2021	
Balance, beginning of year	\$ 981,589	\$ 947,428	Solde, au début de l'exercice
Less: amount recognized as revenue in the year	(981,589)	(947,428)	Moins: montant considéré comme revenu pour l'année
Plus: amount received related to the following year	1,431,278	981,589	Plus: montant reçu relié à l'année suivante
Balance, end of year	\$ 1,431,278	\$ 981,589	Solde, à la fin de l'exercice

5. FINANCIAL INSTRUMENTS**5. INSTRUMENTS FINANCIERS**

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.

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.

PHE Canada is exposed to interest rate, market and currency risk on its investments. The organization follows investment policies and practices to control the amount of risk to which it is exposed. The maximum investment risk is represented by the fair value of the investments.

EPS Canada est exposée au risque de l'intérêt, de la monnaie et de marché sur ses investissements. L'organisation suit des politiques et des pratiques d'investissement pour contrôler le niveau de risque auquel elle est exposée. Le risque d'investissement maximal est représenté par la juste valeur des investissements.

PHYSICAL AND HEALTH EDUCATION CANADA

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2022

6. COMMITMENTS

PHE Canada entered into a new lease for office space effective October 1, 2022 which ends September 30, 2025. Minimum annual lease payments are approximately \$59,700.

7. GOVERNMENT SUBSIDIES

The organization has claimed the Canada Emergency Wage Subsidy in the amount of \$89,223 (2021 - \$284,175) and the Canada Recovery Hiring Program Subsidy in the amount of \$11,154 (2021 - \$nil) based on management's interpretation of the applicable legislation in the Income Tax Act. These claims are subject to review by Canada Revenue Agency (CRA). Future CRA adjustments to these claims, if any, will be recorded by the organization in the year of adjustment.

8. COMPARATIVE FIGURES

Certain comparative figures have been reclassified to conform with the current financial statement presentation.

9. FUTURE OPERATIONS

In March 2020, the World Health Organization declared the COVID-19 outbreak a pandemic. This has caused disruption in the operations of the organization. The extent of the impact of COVID-19 on the organization's operational and financial performance will depend on certain developments and factors, including the duration and spread of the outbreak, impact on the organization's funders, employees and vendors, all of which are uncertain and cannot be predicted. As such, the extent to which COVID-19 may impact PHE Canada's financial condition or results of operations cannot be reasonably estimated at this time.

ÉDUCATION PHYSIQUE ET SANTÉ CANADA

NOTES COMPLÉMENTAIRES
LE 30 JUIN 2022

6. ENGAGEMENTS

EPS Canada a conclu un nouveau bail pour des locaux à bureaux à compter du 1er octobre 2022 et qui se termine le 30 septembre 2025. Les paiements de location annuels minimaux sont d'environ 59 700 \$.

7. SUBVENTIONS GOUVERNEMENTALES

L'organisation a réclamé la Subvention salariale d'urgence du Canada d'un montant de 89 223 \$ (2021 - 284 175 \$) et la Subvention Programme d'embauche pour la relance économique du Canada d'un montant de 11 154 \$ (2021 - nil \$) sur la base de l'interprétation de la direction de la législation applicable dans la Loi de l'impôt sur le revenu. Ces réclamations sont sujettes à examen par l'Agence du revenu du Canada (ARC). Les ajustements futurs de l'ARC à ces réclamations, le cas échéant, seront enregistrés par l'organisation dans l'année de l'ajustement.

8. CHIFFRES COMPARATIFS

Certain chiffres comparatifs ont été reclassés dans un effort de conformité avec la présentation des états financier en cours.

9. OPÉRATIONS FUTURES

En mars 2020, l'Organisation mondiale de la Santé a déclaré l'épidémie de COVID-19 une pandémie. Cela a perturbé les opérations de l'organisation. L'ampleur de l'impact du COVID-19 sur la performance opérationnelle et financière de l'organisation dépendra de certains développements et facteurs, y compris la durée et la propagation de l'épidémie, l'impact sur les donateurs de fonds, les employés et les fournisseurs de l'organisation, qui sont tous incertains et ne peuvent pas être prédit. Par conséquent, la mesure dans laquelle le COVID-19 peut avoir une incidence sur la situation financière ou les résultats d'exploitation d'EPS Canada ne peut pas être raisonnablement estimée pour le moment.

PHYSICAL AND HEALTH EDUCATION CANADA**ÉDUCATION PHYSIQUE ET SANTÉ CANADA**SCHEDULE OF PUBLIC HEALTH AGENCY OF CANADA
CONTRIBUTIONSPROGRAMME DE DE L'AGENCE DE LA SANTÉ PUBLIQUE DU
CANADA COTISATIONSFOR THE PERIOD FROM SEPTEMBER 15, 2021
TO MARCH 31, 2022

POUR LA PÉRIODE DU 15 SEPTEMBRE 2021 AU 31 MARS 2022

2022

REVENUE

REVENUS

Contributions \$ 231,050

Contributions

EXPENSE

DÉPENSES

Personnel 168,971
 Travel 3,174
 Materials 1,814
 Rent 9,250
 Performance Measurement 37,038
 Other 11,000

Personnel
 Voyager
 Matériaux
 Location
 Mesure du rendement
 Autre

231,247

NET EXPENSE FOR THE PERIOD \$ (197)

DÉPENSES NETTES DE LA PÉRIODE