

**PHYSICAL AND HEALTH EDUCATION CANADA**

FINANCIAL STATEMENTS

JUNE 30, 2023

**ÉDUCATION PHYSIQUE ET SANTÉ CANADA**

ÉTATS FINANCIERS

LE 30 JUIN 2023



## 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, 2023, 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, 2023, 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.

OHCS LLP

## **OUSELEY HANVEY CLIPSHAM DEEP LLP**

Licensed Public Accountants

Ottawa, Ontario

October 26, 2023

## 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 2023 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 2023, 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

26 octobre 2023

## PHYSICAL AND HEALTH EDUCATION CANADA

## ÉDUCATION PHYSIQUE ET SANTÉ CANADA

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION  
AS AT JUNE 30, 2023

BILAN  
AU 30 JUIN 2023

|                                           | 2023         | 2022         |                                              |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|----------------------------------------------|
| <b>ASSETS</b>                             |              |              | <b>ACTIFS</b>                                |
| Cash                                      | \$ 1,463,029 | \$ 1,716,613 | Encaisse                                     |
| Accounts receivable                       | 160,676      | 57,000       | Comptes clients                              |
| Prepaid expenses                          | 13,628       | 18,911       | Frais payés d'avance                         |
| Due from Empowerment Funds                | 3,469        | 3,369        | Dû au fonds d'autonomisation                 |
| Capital assets (note 3)                   | -            | -            | Immobilisations (note 3)                     |
|                                           | 1,640,802    | 1,795,893    |                                              |
| <b>EMPOWERMENT FUND ASSETS</b>            |              |              | <b>ACTIFS DU FONDS D'AUTONOMISATION</b>      |
| Cash                                      | 29,211       | 20,363       | Encaisse                                     |
| Investments (note 2)                      | 582,213      | 581,489      | Investissements (note 2)                     |
| Artwork                                   | 9,200        | 9,200        | Art                                          |
| Due from (to) operating fund              | (3,469)      | (3,369)      | Dû du (au) fonds d'opération                 |
|                                           | 617,155      | 607,683      |                                              |
|                                           | \$ 2,257,957 | \$ 2,403,576 |                                              |
| <b>LIABILITIES</b>                        |              |              | <b>PASSIFS</b>                               |
| Accounts payable and accrued liabilities  | \$ 176,131   | \$ 151,421   | Comptes fournisseurs et frais courus         |
| Deferred revenue (note 4)                 | 1,164,172    | 1,431,278    | Revenu reporté (note 4)                      |
|                                           | 1,340,303    | 1,582,699    |                                              |
| <b>NET ASSETS</b>                         |              |              | <b>ACTIFS NETS</b>                           |
| Operating Fund                            | 300,499      | 213,194      | Fonds d'opération                            |
| Empowerment Funds (internally restricted) | 617,155      | 607,683      | Fonds d'autonomisation (limités à l'interne) |
|                                           | 917,654      | 820,877      |                                              |
|                                           | \$ 2,257,957 | \$ 2,403,576 |                                              |

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, 2023

ÉTAT DES REVENUS ET DÉPENSES  
POUR L'EXERCICE TERMINÉ  
LE 30 JUIN 2023

|                                       | 2023         | 2022         |                                           |
|---------------------------------------|--------------|--------------|-------------------------------------------|
| REVENUE                               |              |              | REVENUS                                   |
| Operating Fund                        | \$ 4,578,575 | \$ 1,759,326 | Fonds d'opération                         |
| PHE Fund                              | 7,579        | (6,086)      | Fonds d'EPS                               |
| Dance Education Fund                  | 2,162        | (2,777)      | Fonds pour l'éducation à la danse         |
| Future Leaders Fund                   | 2,305        | (2,961)      | Fonds des jeunes leaders de demain        |
| At My Best Fund                       | 8,691        | (11,161)     | Fonds À mon meilleur                      |
|                                       | 4,599,312    | 1,736,341    |                                           |
| EXPENSE                               |              |              | DÉPENSES                                  |
| Operating Fund                        | 4,491,270    | 1,757,863    | Fonds d'opération                         |
| PHE Fund                              | 6,962        | 6,340        | Fonds d'EPS                               |
| Dance Education Fund                  | 707          | 722          | Fonds pour l'éducation à la danse         |
| Future Leaders Fund                   | 754          | 770          | Fonds des jeunes leaders de demain        |
| At My Best Fund                       | 2,842        | 2,901        | Fonds À mon meilleur                      |
|                                       | 4,502,535    | 1,768,596    |                                           |
| NET REVENUE (EXPENSE)<br>FOR THE YEAR | \$ 96,777    | \$ (32,255)  | REVENUS (DÉPENSES) NETTES<br>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, 2023

ÉTAT DES REVENUS ET DÉPENSES - FONDS D'OPÉRATION  
POUR L'EXERCICE TERMINÉ  
LE 30 JUIN 2023

|                                           | 2023             | 2022             |                                                |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|------------------------------------------------|
| <b>REVENUE</b>                            |                  |                  | <b>REVENUS</b>                                 |
| Government                                | \$ 3,263,349     | \$ 1,085,937     | Gouvernement                                   |
| Corporations and foundations              | 698,687          | 476,458          | Commandites                                    |
| Resource development and review           | 291,182          | 43,912           | Développement de ressource et revue            |
| Advertising and marketing                 | 5,000            | 8,650            | Publicité et marketing                         |
| Membership                                | 13,359           | 5,629            | Frais d'adhésion                               |
| Periodicals                               | 9,188            | 10,422           | Périodiques                                    |
| Events and workshops                      | 201,250          | 750              | Événements et ateliers                         |
| Publications                              | 10,125           | 6,569            | Publications                                   |
| Government subsidies (note 7)             | -                | 100,378          | Subventions gouvernementales (note 7)          |
| Other                                     | 86,435           | 20,621           | Autres                                         |
|                                           | <b>4,578,575</b> | <b>1,759,326</b> |                                                |
| <b>EXPENSE</b>                            |                  |                  | <b>DÉPENSES</b>                                |
| Administration                            | 133,520          | 181,644          | Administration                                 |
| Meetings and networking                   | 49,563           | 3,008            | Réunions et réseaux                            |
| Communications                            | 5,327            | 10,599           | Communication                                  |
| Periodicals                               | 4,209            | 5,249            | Périodiques                                    |
| Events                                    | 220,680          | 8,879            | Événements                                     |
| Publications                              | 955              | 10,660           | Publications                                   |
| Programs                                  | 3,907,722        | 1,520,840        | Programmes                                     |
| Resource development, review and research | 169,294          | 16,984           | Développement de ressource, revue et recherche |
|                                           | <b>4,491,270</b> | <b>1,757,863</b> |                                                |
| <b>NET REVENUE FOR THE YEAR</b>           | <b>\$ 87,305</b> | <b>\$ 1,463</b>  | <b>REVENUS NETTES POUR L'ANNÉE</b>             |

## PHYSICAL AND HEALTH EDUCATION CANADA

## ÉDUCATION PHYSIQUE ET SANTÉ CANADA

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS  
FOR THE YEAR ENDED  
JUNE 30, 2023

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET  
POUR L'EXERCICE TERMINÉ  
LE 30 JUIN 2023

|                                    |           | 2023           |                                           | 2022           |                                        |
|------------------------------------|-----------|----------------|-------------------------------------------|----------------|----------------------------------------|
| <b>OPERATING FUND</b>              |           |                | <b>FONDS D'OPÉRATION</b>                  |                |                                        |
| Net assets - beginning of year     | \$        | 213,194        | \$                                        | 201,731        | Actif nets - début de l'année          |
| NET REVENUE FOR THE YEAR           |           | 87,305         |                                           | 1,463          | REVENUS NETTES POUR L'ANNÉE            |
| Transfer from PHE Fund             |           | -              |                                           | 10,000         | Transfert du fonds d'EPS               |
| <b>NET ASSETS - END OF YEAR</b>    | <b>\$</b> | <b>300,499</b> | <b>\$</b>                                 | <b>213,194</b> | <b>ACTIFS NETS - FIN DE L'ANNÉE</b>    |
| <b>EMPOWERMENT FUNDS</b>           |           |                | <b>FONDS D'AUTONOMISATION</b>             |                |                                        |
| <b>PHE FUND</b>                    |           |                | <b>FONDS D'EPS</b>                        |                |                                        |
| Net assets - beginning of year     | \$        | 363,919        | \$                                        | 386,345        | Actifs nets - début de l'année         |
| Investment income (loss)           |           | 7,579          |                                           | (6,086)        | Revenu (perte) de placement            |
| Donations                          |           | 19,250         |                                           | -              | Des dons                               |
| Expense                            |           | (20,000)       |                                           | -              | Dépenses                               |
| Administration and other           |           | (6,212)        |                                           | (6,340)        | Administration et autres               |
| NET REVENUE (EXPENSE) FOR THE YEAR |           | 617            |                                           | (12,426)       | REVENUS (DÉPENSES) NETTES POUR L'ANNÉE |
| Transfer to operating fund         |           | -              |                                           | (10,000)       | Transfert au fonds d'opération         |
| Net assets - end of year           | \$        | 364,536        | \$                                        | 363,919        | Actifs nets - fin de l'année           |
| <b>DANCE EDUCATION FUND</b>        |           |                | <b>FONDS POUR L'ÉDUCATION À LA DANSE</b>  |                |                                        |
| Net assets - beginning of year     | \$        | 40,061         | \$                                        | 43,560         | Actifs nets - début de l'année         |
| Investment income (loss)           |           | 2,162          |                                           | (2,777)        | Revenu (perte) de placement            |
| Expense                            |           | (707)          |                                           | (722)          | Dépenses                               |
| Net assets - end of year           | \$        | 41,516         | \$                                        | 40,061         | Actifs nets - fin de l'année           |
| <b>FUTURE LEADERS FUND</b>         |           |                | <b>FONDS DES JEUNES LEADERS DE DEMAIN</b> |                |                                        |
| Net assets - beginning of year     | \$        | 42,712         | \$                                        | 46,443         | Actifs nets - début de l'année         |
| Investment income (loss)           |           | 2,305          |                                           | (2,961)        | Revenu (perte) de placement            |
| Administration and other           |           | (754)          |                                           | (770)          | Administration et autres               |
| Net assets - end of year           | \$        | 44,263         | \$                                        | 42,712         | Actifs nets - fin de l'année           |
| <b>AT MY BEST FUND</b>             |           |                | <b>FONDS À MON MEILLEUR</b>               |                |                                        |
| Net assets - beginning of year     | \$        | 160,991        | \$                                        | 175,053        | Actifs nets - début de l'année         |
| Investment income (loss)           |           | 8,691          |                                           | (11,161)       | Revenu (perte) de placement            |
| Administration and other           |           | (2,842)        |                                           | (2,901)        | Administration et autres               |
| NET REVENUE (EXPENSE) FOR THE YEAR |           | 5,849          |                                           | (14,062)       | REVENUS (DÉPENSES) NETTES POUR L'ANNÉE |
| Net assets - end of year           | \$        | 166,840        | \$                                        | 160,991        | Actifs nets - fin de l'année           |
| <b>TOTAL NET ASSETS</b>            |           |                |                                           |                | <b>TOTAL DES ACTIFS NETS POUR LES</b>  |
| <b>EMPOWERMENT FUNDS</b>           | <b>\$</b> | <b>617,155</b> | <b>\$</b>                                 | <b>607,683</b> | <b>FONDS D'AUTONOMISATION</b>          |

## PHYSICAL AND HEALTH EDUCATION CANADA

## ÉDUCATION PHYSIQUE ET SANTÉ CANADA

STATEMENT OF CASH FLOWS  
FOR THE YEAR ENDED  
JUNE 30, 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE  
POUR L'EXERCICE TERMINÉ  
LE 30 JUIN 2023

|                                                      | 2023         | 2022         |                                                                                    |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| CASH PROVIDED BY (USED FOR)                          |              |              | ENCAISSEMENTS (DÉCAISSEMENTS) LIÉS<br>AUX ACTIVITÉS SUIVANTES                      |
| OPERATING ACTIVITIES                                 |              |              | EXPLOITATION                                                                       |
| Net revenue (expense) for the year                   | \$ 96,777    | \$ (32,255)  | Revenus (dépenses) nettes pour l'année                                             |
| Changes in non-cash components<br>of working capital |              |              | Changements dans les postes de fonds<br>de roulement autres que les disponibilités |
| Accounts receivable                                  | (103,676)    | 62,364       | Comptes clients                                                                    |
| Prepaid expenses                                     | 5,283        | 3,969        | Frais payés d'avance                                                               |
| Inventory                                            | -            | 455          | Inventaire                                                                         |
| Deferred revenue                                     | (267,106)    | 449,689      | Revenu reporté                                                                     |
| Accounts payable and accrued liabilities             | 24,710       | 45,810       | Comptes fournisseurs et frais courus                                               |
| Government remittances payable                       | -            | (8,220)      | Payable de versements de gouvernement                                              |
|                                                      | (244,012)    | 521,812      |                                                                                    |
| INVESTING ACTIVITIES                                 |              |              | ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT                                                         |
| Investments - Empowerment Funds                      | (724)        | 42,562       | Investissements - Fonds d'autonomisation                                           |
| NET CHANGE IN CASH                                   | (244,736)    | 564,374      | CHANGEMENT NET DE L'ENCAISSE                                                       |
| Cash - beginning of year                             | 1,736,976    | 1,172,602    | Encaisse - début de l'année                                                        |
| CASH - END OF YEAR                                   | \$ 1,492,240 | \$ 1,736,976 | ENCAISSE - FIN DE L'ANNÉE                                                          |

## PHYSICAL AND HEALTH EDUCATION CANADA

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
JUNE 30, 2023

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 2023

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, 2023

### (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 2023

### (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, 2023

NOTES COMPLÉMENTAIRES  
LE 30 JUIN 2023

**2. PHE CANADA - INVESTMENTS****Empowerment Funds**

|                                              | 2023       | 2022       |                                                      |
|----------------------------------------------|------------|------------|------------------------------------------------------|
| Short-term investments                       | \$ 75,000  | \$ 75,000  | Placements à court terme                             |
| Fixed income investments                     | 266,499    | 269,316    | Placements à revenu fixe                             |
| Equity investments                           | 159,743    | 159,496    | Investissements en actions                           |
| Equity investments (\$US converted to \$CDN) | 80,971     | 77,677     | Investissements en actions (US\$ convertis en CDN\$) |
|                                              | \$ 582,213 | \$ 581,489 |                                                      |

**2. INVESTISSEMENTS D'EPS CANADA****Fonds d'autonomisation****3. CAPITAL ASSETS**

All capital assets were fully amortized during the 2022 fiscal year.  
All assets were disposed of during the 2023 fiscal year and written off.

**3. IMMOBILISATIONS**

Toutes les immobilisations ont été entièrement amorties au cours de l'exercice 2022. Tous les actifs ont été disposés au cours de l'exercice 2023 et annulés.

**4. DEFERRED REVENUE**

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

**4. REVENUS REPORTÉS**

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

|                                                     | 2023         | 2022         |                                                    |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------------|----------------------------------------------------|
| Balance, beginning of year                          | \$ 1,431,278 | \$ 981,589   | Solde, au début de l'exercice                      |
| Less: amount recognized as revenue in the year      | (1,239,468)  | (981,589)    | Moins: montant considéré comme revenu pour l'année |
| Plus: amount received related to the following year | 972,362      | 1,431,278    | Plus: montant reçu relié à l'année suivante        |
| Balance, end of year                                | \$ 1,164,172 | \$ 1,431,278 | Solde, à la fin de l'exercice                      |

**5. FINANCIAL INSTRUMENTS**

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.

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.

**5. INSTRUMENTS FINANCIERS**

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.

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.

**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.

**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 \$.



**PHYSICAL AND HEALTH EDUCATION CANADA**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
JUNE 30, 2023

**7. GOVERNMENT SUBSIDIES**

The organization has claimed the Canada Emergency Wage Subsidy in the amount of \$nil (2022 - \$89,223) and the Canada Recovery Hiring Program Subsidy in the amount of \$nil (2022 - \$11,154) 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.

**ÉDUCATION PHYSIQUE ET SANTÉ CANADA**

NOTES COMPLÉMENTAIRES  
LE 30 JUIN 2023

**7. SUBVENTIONS GOUVERNEMENTALES**

L'organisation a réclamé la Subvention salariale d'urgence du Canada d'un montant de nil \$ (2022 - 89 223 \$) et la Subvention Programme d'embauche pour la relance économique du Canada d'un montant de nil \$ (2022 - 11 154 \$) 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.

**PHYSICAL AND HEALTH EDUCATION CANADA****ÉDUCATION PHYSIQUE ET SANTÉ CANADA**UNAUDITED SCHEDULE OF PUBLIC HEALTH AGENCY OF CANADA  
CONTRIBUTIONSANNEXE NON-VÉRIFIÉE DE CONTRIBUTIONS DE L'AGENCE DE  
LA SANTÉ PUBLIQUE DU CANADA

FOR THE PERIOD FROM APRIL 1, 2022 TO MARCH 31, 2023

POUR LA PÉRIODE DU 1 AVRIL 2022 AU 31 MARS 2023

| 2023                       |    |         |                               |  |  |
|----------------------------|----|---------|-------------------------------|--|--|
| REVENUE                    |    |         | REVENUS                       |  |  |
| Contributions              | \$ | 478,748 | Contributions                 |  |  |
| EXPENSE                    |    |         | DÉPENSES                      |  |  |
| Personnel                  |    | 287,174 | Personnel                     |  |  |
| Travel                     |    | 52,679  | Voyager                       |  |  |
| Materials                  |    | 8,226   | Matériaux                     |  |  |
| Equipment                  |    | 9,000   | Équipement                    |  |  |
| Rent                       |    | 21,400  | Location                      |  |  |
| Performance Measurement    |    | 70,066  | Mesure du rendement           |  |  |
| Other                      |    | 30,400  | Autre                         |  |  |
| 478,945                    |    |         |                               |  |  |
| NET EXPENSE FOR THE PERIOD | \$ | (197)   | DÉPENSES NETTES DE LA PÉRIODE |  |  |

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

UNAUDITED SCHEDULE OF SPORT CANADA CONTRIBUTIONS  
FOR THE YEAR ENDED  
JUNE 30, 2023

ANNEXE NON VÉRIFIÉE DES CONTRIBUTIONS DE SPORT CANADA  
POUR L'EXERCICE TERMINÉ  
LE 30 JUIN 2023

2023

**REVENUE****REVENUS**

Contributions \$ 2,190,000

Contributions

**EXPENSE****DÉPENSES**

Administration 15,000  
Salaries, fees and benefits 120,000  
Operations and programs 95,000  
Operations and programs - disbursement to  
community organizations 1,950,000  
Research 10,000

Administration  
Salaires, honoraires et avantages  
Programmes  
Opérations et programmes - décaissements aux  
organismes communautaires  
Recherche

2,190,000

\$ -