
BIOCANRX: BIOTHERAPEUTICS FOR CANCER TREATMENT

FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 2018

BIOCANRX: BIOTHÉRAPIES POUR LE TRAITEMENT DU CANCER

ÉTATS FINANCIERS

31 MARS 2018

**BIOCANRX: BIOTHERAPEUTICS
FOR CANCER TREATMENT**

TABLE OF CONTENTS

MARCH 31, 2018

**BIOCANRX: BIOTHÉRAPIES
POUR LE TRAITEMENT DU
CANCER**

TABLE DES MATIÈRES

31 MARS 2018

	Page	
Independent Auditors' Report	1 - 2	Rapport des auditeurs indépendants
Statement of Financial Position	3	Bilan
Statement of Revenue and Expenditures	4	État des résultats
Statement of Changes in Net Assets	5	État de l'évolution des actifs nets
Statement of Cash Flows	6	État des flux de trésorerie
Notes to Financial Statements	7 - 20	Notes complémentaires

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the Members of
BioCanRx: Biotherapeutics for Cancer Treatment:

Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements of BioCanRx: Biotherapeutics for Cancer Treatment (the "Organization"), which comprise the statement of financial position as at March 31, 2018, and the statements of revenue and expenditures, changes in net assets, 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 ("ASNFPO") 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 auditors' 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 auditors consider internal control relevant to the Organization'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 Organization'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 the Organization as at March 31, 2018, and its results of operations and its cash flows for the year then ended, in accordance with ASNFPO.



Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

Ottawa, Canada
May 25, 2018

RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Aux membres de
BioCanRx: Biothérapies pour le traitement du cancer:

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de BioCanRx: Biothérapies pour le traitement du cancer (l'«Organisation»), qui comprennent le bilan au 31 mars 2018, et les états des résultats, de l'évolution des actifs nets et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales conventions 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 («NCOSBL»), 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 des auditeurs

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 planifiions et réalisions 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 des auditeurs, et notamment de leur 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, les auditeurs prennent 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 de l'Organisation au 31 mars 2018, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux NCOSBL.



Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Ottawa (Canada)
May 25, 2018

**BIOCANRX: BIOTHERAPEUTICS
FOR CANCER TREATMENT**

**BIOCANRX: BIOTHÉRAPIES
POUR LE TRAITEMENT DU
CANCER**

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

BILAN

MARCH 31, 2018

31 MARS 2018


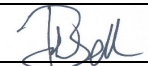
	2018	2017	
ASSETS			ACTIF
CURRENT ASSETS			ACTIF À COURT TERME
Cash	\$ 7,552,403	\$ 7,654,817	Encaisse
Amounts receivable (Note 9)	141,949	41,500	Comptes à recevoir (note 9)
Prepaid expenditures	88,481	273,519	Dépenses payées d'avance
	7,782,833	7,969,836	
PROPERTY AND EQUIPMENT (Note 2)	35,824	58,177	IMMOBILISATIONS (note 2)
CASH - EXTERNALLY RESTRICTED (Note 3)	340,000	-	ENCAISSE - AVEC RESTRICTIONS EXTERNES (note 3)
	\$ 8,158,657	\$ 8,028,013	
LIABILITIES AND NET ASSETS			PASSIF ET ACTIFS NETS
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 44,062	\$ 142,682	Comptes et charges à payer
Government remittances payable	-	17,798	Remises gouvernementales à payer
Research grants payable	656,792	107,000	Subventions de recherche à payer
Deferred revenue	10,000	43,597	Revenus perçus d'avance
	710,854	311,077	
DEFERRED CONTRIBUTIONS (Note 4)	7,133,319	7,581,262	APPORTS REPORTÉS (note 4)
DEFERRED CAPITAL CONTRIBUTIONS (Note 5)	28,500	46,500	APPORTS REPORTÉS AFFÉRENTS AUX IMMOBILISATIONS (note 5)
	7,161,819	7,627,762	
NET ASSETS			ACTIFS NETS
Invested in property and equipment	7,324	11,677	Investis dans les immobilisations
Unrestricted	278,660	77,497	Non affectés
	285,984	89,174	
	\$ 8,158,657	\$ 8,028,013	



Commitments (Note 6)
Economic dependence (Note 10)
Financial instruments (Note 11)

Engagements (note 6)
Dépendance économique (note 10)
Instruments financiers (note 11)

ON BEHALF OF THE BOARD:

AU NOM DU CONSEIL


_____, Director

_____, Director


_____, Administrateur(trice)

_____, Administrateur(trice)

**BIOCANRX: BIOTHERAPEUTICS
FOR CANCER TREATMENT**

**BIOCANRX: BIOTHÉRAPIES
POUR LE TRAITEMENT DU
CANCER**

**STATEMENT OF REVENUE AND
EXPENDITURES**

ÉTAT DES RÉSULTATS

YEAR ENDED MARCH 31, 2018

**EXERCICE TERMINÉ
LE 31 MARS 2018**

	2018	2017	
REVENUE			REVENUS
Networks of Centres of Excellence grant (Note 4)	\$ 6,563,944	\$ 5,397,522	Subvention des réseaux de centres d'excellence du Canada (note 4)
Contributed services in-kind (Note 9)	66,000	66,000	Apports en nature (note 9)
Recognition of deferred capital contributions (Note 5)	18,000	18,000	Apports reportés afférents aux immobilisations constatés (note 5)
Partner funding (Note 4)	99,757	45,000	Financement de partenaires (note 4)
Sponsorship and event registration fees	190,610	179,144	Frais d'inscription aux événements et commandites
Miscellaneous	62,483	91,201	Divers
	<u>7,000,794</u>	<u>5,796,867</u>	
EXPENDITURES			DÉPENSES
Mission Fulfillment:			Réalisation de la mission:
Research grants (Note 7)	5,301,372	3,866,065	Subventions de recherche (note 7)
Research travel	20,058	2,480	Frais de déplacements pour la recherche
Training (Note 7)	127,295	141,465	Formation (note 7)
Cancer summit (Note 7)	516,005	374,588	Sommet sur le cancer (note 7)
Communications (Note 7)	138,772	296,890	Communications (note 7)
Knowledge mobilization (Note 7)	91,143	68,932	Mobilisation des connaissances (note 7)
Commercialization core facility (Note 7)	44,606	240,951	Centre de commercialisation (note 7)
	<u>6,239,251</u>	<u>4,991,371</u>	
Governance and Administration:			Gouvernance et administration:
Amortization	24,691	22,359	Amortissement
Networking	54,585	58,642	Réseautage
Operating (Note 9)	105,686	123,883	Opérations (note 9)
Professional and consulting fees	40,137	43,857	Honoraires professionnels et de consultation
Salaries and benefits (Notes 7, 8 and 9)	311,545	277,965	Salaires et avantages sociaux (notes 7, 8 et 9)
Subcontractors (Note 7)	1,920	109,373	Sous-traitants (note 7)
Recruiting	2,679	8,500	Recrutement
Travel	23,490	76,437	Déplacements
	<u>564,733</u>	<u>721,016</u>	
	<u>6,803,984</u>	<u>5,712,387</u>	
EXCESS OF REVENUE OVER EXPENDITURES	\$ 196,810	\$ 84,480	EXCÉDENT DES REVENUS SUR LES DÉPENSES

**BIOCANRX: BIOTHERAPEUTICS FOR
CANCER TREATMENT**

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

YEAR ENDED MARCH 31, 2018

**BIOCANRX: BIOTHÉRAPIES POUR
LE TRAITEMENT DU CANCER**

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DES ACTIFS
NETS**

**EXERCICE TERMINÉ
LE 31 MARS 2018**

	2018			2017		
	Invested in Property and Equipment/ Investis en immobilisations	Unrestricted/ Non affectés	Total/ Total	Total/ Total		
BALANCES AT BEGINNING OF YEAR	\$ 11,677	\$ 77,497	\$ 89,174	\$ 4,694		SOLDES AU DÉBUT DE L'EXERCICE
Excess of revenue over expenditures	-	196,810	196,810	84,480		Excédent des revenus sur les dépenses
Amortization of property and equipment	(24,691)	24,691	-	-		Amortissement des immobilisations
Acquisition of property and equipment	2,338	(2,338)	-	-		Acquisition d'immobilisations
Recognition of deferred capital contributions (Note 5)	18,000	(18,000)	-	-		Apports reportés afférents aux immobilisations constatés (note 5)
BALANCES AT END OF YEAR	\$ 7,324	\$ 278,660	\$ 285,984	\$ 89,174		SOLDES À LA FIN DE L'EXERCICE

**BIOCANRX: BIOTHERAPEUTICS
FOR CANCER TREATMENT**

**BIOCANRX: BIOTHÉRAPIES
POUR LE TRAITEMENT DU
CANCER**

STATEMENT OF CASH FLOWS

**ÉTAT DES FLUX DE
TRÉSORERIE**

YEAR ENDED MARCH 31, 2018

**EXERCICE TERMINÉ
LE 31 MARS 2018**

	2018	2017	
OPERATING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'EXPLOITATION
Excess of revenue over expenditures	\$ 196,810	\$ 84,480	Excédent des revenus sur les dépenses
Adjustments for:			Ajustements pour :
Amortization	24,691	22,359	Amortissement
Recognition of deferred contributions	(6,663,701)	(5,442,522)	Apports reportés constatés
Recognition of deferred capital contributions	(18,000)	(18,000)	Apports reportés afférents aux immobilisations constatés
Changes in non-cash operating working capital:			Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement:
Amounts receivable	(100,449)	187,069	Comptes à recevoir
Prepaid expenditures	185,038	(213,391)	Dépenses payées d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	(98,620)	(192,700)	Comptes et charges à payer
Government remittances payable	(17,798)	15,469	Remises gouvernementales à payer
Contributions repayable	-	(30,000)	Apports à payer
Research grants payable	549,792	(1,284,012)	Subventions de recherche à payer
Deferred revenue	(33,597)	(1,206)	Revenus perçus d'avance
	(5,975,834)	(6,872,454)	
FINANCING ACTIVITIES			ACTIVITÉS DE FINANCEMENT
Proceeds from deferred contributions	6,215,758	7,840,000	Encaissements d'apports reportés
INVESTING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT
Acquisition of property and equipment	(2,338)	(3,414)	Acquisition d'immobilisations
INCREASE IN CASH	237,586	964,132	AUGMENTATION DE LA TRÉSORERIE
Cash at beginning of year	7,654,817	6,690,685	Encaisse au début de l'exercice
CASH AT END OF YEAR	\$ 7,892,403	\$ 7,654,817	ENCAISSE À LA FIN DE L'EXERCICE
Cash consists of:			Encaisse consiste de:
Cash	\$ 7,552,403	\$ 7,654,817	Encaisse
Cash - externally restricted (Note 3)	340,000	-	Encaisse - avec restrictions externes (note 3)
	\$ 7,892,403	\$ 7,654,817	

BIOCANRX: BIOTHERAPEUTICS FOR CANCER TREATMENT

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2018

BIOCANRX: BIOTHÉRAPIES POUR LE TRAITEMENT DU CANCER

NOTES COMPLÉMENTAIRES

EXERCICE TERMINÉ
LE 31 MARS 2018

GENERAL

BioCanRx: Biotherapeutics for Cancer Treatment/
BioCanRx: Biothérapies pour le traitement du cancer
(the "Organization") was incorporated on December
17, 2014 as a not-for-profit organization under the
Canada Not-for-profit Corporations Act and, as such, is
exempt from income taxes. The mission of the
Organization is to accelerate Canada's most promising
biologically based cancer therapies into clinical trials.

The Organization is one of Canada's Networks of
Centres of Excellence ("NCE"). The NCE program is
administered and funded by the Natural Sciences and
Engineering Research Council ("NSERC"), the
Canadian Institute of Health Research ("CIHR"), and
the Social Sciences and Humanities Research Council
("SSHRC"), in partnership with Industry Canada. The
goal of the federal NCE program is to mobilize
Canada's research talent in universities, industry and
government to create new economy jobs, stimulate
growth and improve the quality of life for Canadians.

Pursuant to the NCE Program Guide, the Organization
is required to enter into an agreement with a Host
Organization which is charged with the responsibility
of hosting the administrative centre of the NCE funded
organization and providing access to various services
and support. The Organization's Host Organization is
the Ottawa Hospital Research Institute ("OHRI").

NATURE ET BUT DE L'ORGANISATION

BioCanRx: Biotherapeutics for Cancer Treatment/
BioCanRx: Biothérapies pour le traitement du cancer
(l'«Organisation») a été incorporée le 17 décembre
2014 en vertu de la Loi canadienne sur les organismes
à but non lucratif et de ce fait, est exempté d'impôts
sur le revenu. La mission de l'Organisation est
d'accélérer la réalisation de nouvelles biothérapies
contre le cancer, à l'étape d'essais cliniques dirigées au
Canada.

L'Organisation fait partie des réseaux de centres
d'excellence («RCE»). Le programme des RCE est
administré et subventionné par le Conseil de
recherches en sciences naturelles et en génie du
Canada («CRSNG»), l'Institut de recherche en santé
du Canada («IRSC») et le Conseil de recherche en
sciences humaines («CRSH»), en partenariat avec
Industrie Canada. Le but du programme fédéral RCE
est de mobiliser le talent de recherche au sein des
universités, l'industrie et le gouvernement, afin de
créer de nouveaux emplois, stimuler la croissance et
accroître la qualité de vie des Canadiens.

Conformément au Guide du programme des RCE,
l'Organisation est tenue de conclure une entente avec
un organisme d'accueil qui est chargé de la
responsabilité d'accueillir le centre administratif de
l'organisation financé par les RCE et d'accorder un
accès à divers services et soutien. L'organisme
d'accueil de l'Organisation est l'Institut de Recherche
de l'Hôpital d'Ottawa («IRHO»).

BIOCANRX: BIOTHERAPEUTICS FOR CANCER TREATMENT

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2018

BIOCANRX: BIOTHÉRAPIES POUR LE TRAITEMENT DU CANCER

NOTES COMPLÉMENTAIRES

EXERCICE TERMINÉ
LE 31 MARS 2018

1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

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

Revenue Recognition

The Organization follows the deferral method of accounting for contributions. Restricted contributions are recognized as revenue in the year in which related expenditures are incurred. Unrestricted contributions are recognized as revenue when received or receivable if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured.

Grant

Grant revenue represents funds received from the federal government for specific initiatives administered by the Organization. Grants are recognized as revenue when costs are incurred in relation to the specific initiatives. Grants funds that have not been fully spent at year end are reported as deferred contributions.

Deferred Capital Contributions

Deferred capital contributions represent the unamortized balance of funding received for the acquisition of property and equipment. The amortization of such contributions is recognized as revenue on the same basis as and when the related property and equipment is amortized.

Partner funding

Partner funding revenue represents funds received from partners for specific research grants.

1. SOMMAIRE DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Les présents états financiers ont été dressés selon les normes canadiennes pour les organismes sans but lucratif («NCOSBL») et tiennent compte des principales méthodes comptables suivantes :

Constatation des produits

L'Organisation applique la méthode du report pour comptabiliser les apports. Les apports affectés sont constatés à titre de produits de l'exercice au cours duquel les charges connexes sont engagées. Les apports non affectés sont constatés à titre de produits lorsqu'ils sont déjà reçus ou à recevoir et ce, si le montant à recevoir peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que sa perception est raisonnablement assurée.

Subventions

Les revenus de subventions comprennent des fonds obtenus de gouvernement fédéral à des fins définies, devant être gérées par l'Organisation. Les revenus de subventions sont constatés à titre de revenus au même rythme que les dépenses encourues à ces fins. Les fonds provenant de ces subventions qui n'ont pas été dépensés à la fin de l'exercice sont présentés dans les apports reportés.

Apports reportés afférents aux immobilisations

Les apports reportés afférents aux immobilisations comprennent le solde non amorti des dons obtenus pour l'acquisition d'immobilisations. La constatation de ces apports aux revenus se fait en fonction de l'amortissement de ces mêmes immobilisations.

Financement de partenaires

Les revenus de financement provenant de partenaires représentent des fonds obtenus pour des subventions de recherche.

BIOCANRX: BIOTHERAPEUTICS FOR CANCER TREATMENT

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2018

BIOCANRX: BIOTHÉRAPIES POUR LE TRAITEMENT DU CANCER

NOTES COMPLÉMENTAIRES

EXERCICE TERMINÉ
LE 31 MARS 2018

1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Partner funding (continued)

Partner funding is recognized as revenue when costs are incurred for the specific research grants. Funds that have not been fully spent at year end are reported as deferred contributions.

Event registration fees

Registration fees to events, including the conference, are recognized as revenue in the year the event is held.

Miscellaneous

Miscellaneous revenues are recognized as revenue when the amount to be received can be reasonably estimated and collection is ultimately assured.

Multi-employer Pension Plan

Defined contribution accounting is applied for the participation of the Organization's employees in the Healthcare of Ontario Pension Plan ("HOOPP"), a multi-employer pension plan, whereby contributions are expensed on an accrual basis, as the Organization has insufficient information to apply defined benefit plan accounting.

Contributed Services and In-Kind Materials and Services

Because of the difficulty of determining their fair value, contributed services are not recognized in the financial statements unless a fair value can be reasonably estimated, the services are used in the normal course of operations and the provider of the services has explicitly defined the value of the services to the Organization.

1. SOMMAIRE DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Financement de partenaires (suite)

Les revenus de financement provenant de partenaires sont constatés à titre de revenus au fur et à mesure que les dépenses spécifiques de subvention pour la recherche sont encourues. Les fonds qui n'ont pas été dépensés à la fin de l'exercice sont présentés dans les apports reportés.

Frais d'inscription aux événements

Les frais d'inscription aux événements incluant les conférences sont constatés dans l'année où l'événement a lieu.

Divers

Les revenus divers sont constatés lorsque les montants peuvent faire l'objet d'une estimation raisonnable et que le recouvrement est assuré.

Régime de retraite multi-employeurs

La comptabilité à cotisations déterminées est appliquée à la participation des employés de l'Organisation dans le «Healthcare of Ontario Pension Plan» («HOOPP»), un régime de retraite multi-employeurs, où les cotisations sont comptabilisées comme charges sur une base d'exercice, puisque l'Organisation ne détient pas l'information suffisante afin d'appliquer la comptabilité des régimes à prestations déterminées.

Apports en nature de matériaux et services

En raison de la difficulté à déterminer la juste valeur, les services en nature ne sont pas comptabilisés dans les états financiers, à moins qu'une juste valeur puisse être raisonnablement estimée, que les services sont utilisés dans le cours normal des activités et que le fournisseur du service a défini explicitement la valeur de ses services à l'Organisation.

BIOCANRX: BIOTHERAPEUTICS FOR CANCER TREATMENT

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2018

BIOCANRX: BIOTHÉRAPIES POUR LE TRAITEMENT DU CANCER

NOTES COMPLÉMENTAIRES

EXERCICE TERMINÉ
LE 31 MARS 2018

1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Allocation of Expenses

The Organization allocates subcontractors and salaries and benefits to applicable programs based on an estimate of the percentage of time spent on the program.

Research Programs Expenses

Costs relating to research programs are recorded as expenses when they become payable. The research grants are determined to become payable at the time when the board of directors approves the grant and the grant recipient investigator has submitted a signed acceptance and related documentation formally acknowledging the grant. Research grants that have been identified as payments in future periods are summarized and disclosed as commitments in Note 6 of these financial statements.

Should the recipients of the grants not fulfill their obligations, the funding will need to be returned to the Organization. The return of funding is accounted for as a reduction to the research grant expenditure when it is determined by the board to become repayable.

Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents include cash on hand, cash held on deposit with a Canadian chartered bank and cash held by OHRI, on behalf of the Organization.

1. SOMMAIRE DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Ventilation des dépenses

L'Organisation ventile les coûts des sous-traitants et des salaires et avantages sociaux aux programmes appropriés, sur la base d'une estimation du pourcentage de temps consacré à ce programme.

Dépenses de programmes pour la recherche

Les coûts liés aux programmes de recherche sont comptabilisés dans les charges lorsqu'ils deviennent exigibles. Les subventions de recherche deviennent exigibles au moment où le conseil d'administration approuve la subvention et que le bénéficiaire de la subvention a soumis un consentement signé et la documentation connexe reconnaissant formellement la subvention. Les subventions de recherche ayant été identifiées à titre de paiements au cours des prochains exercices sont résumées et présentées dans les engagements, à la note 6 des états financiers.

Si les bénéficiaires des subventions ne rencontrent pas leurs obligations, le financement devra être retourné à l'Organisation. Tout remboursement de financement est reconnu à titre de diminution de la dépense des subventions de recherche, au moment où le conseil d'administration a déterminé qu'un remboursement est requis.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et équivalents de trésorerie comprennent l'encaisse, la trésorerie détenue en dépôt auprès d'une banque à charte canadienne et la trésorerie détenue par l'IRHO, au nom de l'Organisation.

**BIOCANRX: BIOTHERAPEUTICS
FOR CANCER TREATMENT**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2018

**BIOCANRX: BIOTHÉRAPIES POUR
LE TRAITEMENT DU CANCER**

NOTES COMPLÉMENTAIRES

**EXERCICE TERMINÉ
LE 31 MARS 2018**

**1. SUMMARY OF SIGNIFICANT
ACCOUNTING POLICIES (continued)**

Property and Equipment

Property and equipment are recorded at cost. Amortization is provided on a straight-line basis using the following annual rates:

Computer equipment	3 years
Furniture and equipment	5 years
Leasehold improvements	5 years

Amortization of an asset commences in the month of acquisition. No amortization is recorded in the month of disposal.

Financial Instruments

Measurement of financial instruments

The Organization initially measures its financial assets and liabilities at fair value.

The Organization subsequently measures all its financial assets and financial liabilities at amortized cost.

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

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

**1. SOMMAIRE DES PRINCIPALES
CONVENTIONS COMPTABLES (suite)**

Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées au coût et sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire sur leur durée de vie utile estimative, soit :

Équipement informatique	3 ans
Mobilier et équipement	5 ans
Améliorations locatives	5 ans

L'amortissement d'une immobilisation débute dans le mois où elle est acquise. Aucun amortissement n'est comptabilisé dans le mois de la disposition.

Instruments financiers

Évaluation des instruments financiers

Initialement, l'Organisation évalue ses actifs et passifs financiers à leur juste valeur.

L'Organisation évalue ultérieurement tous ses actifs et passifs financiers au coût amorti.

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

Les passifs financiers évalués au coût amorti comprennent les comptes et charges à payer ainsi que les subventions de recherche à payer.

**BIOCANRX: BIOTHERAPEUTICS
FOR CANCER TREATMENT**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2018

**BIOCANRX: BIOTHÉRAPIES POUR
LE TRAITEMENT DU CANCER**

NOTES COMPLÉMENTAIRES

**EXERCICE TERMINÉ
LE 31 MARS 2018**

**1. SUMMARY OF SIGNIFICANT
ACCOUNTING POLICIES (continued)**

Financial instruments (continued)

Impairment

Financial assets measured at amortized cost are tested for impairment when there are indicators of impairment. The amount of the write-down is recognized in the statement of revenue and expenditures. The previously recognized impairment loss may be reversed to the extent of the improvement, directly or by adjusting the allowance account, provided it is no greater than the amount that would have been reported at the date of the reversal had the impairment not been recognized previously. The amount of the reversal is recognized in the statement of revenue and expenditures. The amounts receivable is netted by an allowance for doubtful accounts of \$Nil (2017 - \$Nil).

Transaction Costs

Transaction costs are financing fees or costs that are directly attributable to the financial assets or financial liabilities origination, acquisition, issuance or assumption. Transaction costs relating to financial assets or financial liabilities that are carried at amortized cost or cost are netted against the carrying value of the assets or liabilities and then recognized over the expected life of the instrument using the effective interest method. All other transaction costs are recognized in the statement of revenue and expenditures in the period incurred.

**1. SOMMAIRE DES PRINCIPALES
CONVENTIONS COMPTABLES (suite)**

Instruments financiers (suite)

Dépréciation

Les actifs financiers évalués au coût amorti sont soumis à un test de dépréciation s'il existe des indications possibles de dépréciation. Le montant de la dépréciation est comptabilisé dans l'état des résultats. Lorsque l'ampleur de la dépréciation d'un actif précédemment déprécié se réduit et que la réduction peut être rattachée à un événement postérieur à la comptabilisation de la moins-value, la moins-value déjà comptabilisée fait l'objet d'une reprise dans l'état des résultats de l'exercice où la reprise a eu lieu. Le solde des comptes à recevoir comprend une provision pour créances douteuses de Néant \$ (2017 - Néant \$).

Coûts de transaction

Les coûts de transaction comprennent les frais légaux, comptables, assurances et autres coûts directement attribuables à l'achat, l'émission ou la disposition d'actifs financiers ou passifs financiers. Les coûts de transaction liés aux autres passifs sont comptabilisés comme une augmentation de la valeur comptable de l'actif ou une diminution du passif et sont ensuite constatés sur la durée de vie prévue de l'instrument selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Tous les autres coûts de transaction sont comptabilisés dans l'état des résultats de l'exercice visé.

**BIOCANRX: BIOTHERAPEUTICS
FOR CANCER TREATMENT**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2018

**BIOCANRX: BIOTHÉRAPIES POUR
LE TRAITEMENT DU CANCER**

NOTES COMPLÉMENTAIRES

**EXERCICE TERMINÉ
LE 31 MARS 2018**

**1. SUMMARY OF SIGNIFICANT
ACCOUNTING POLICIES (continued)**

Use of Estimates

These financial statements have been prepared by management in accordance with ASNFPO and accordingly, require 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 amount of revenues and expenditures during the reporting period. Actual results could differ from these estimates. The significant estimates in the financial statements include the estimated useful lives of property and equipment, allowance for doubtful accounts, the potential recovery of research grants awarded, the amount of certain accrued liabilities and the allocation of subcontractors and salaries and benefits to applicable programs.

2. PROPERTY AND EQUIPMENT

**1. SOMMAIRE DES PRINCIPALES
CONVENTIONS COMPTABLES (suite)**

Estimations comptables

Dans le cadre de la préparation d'états financiers, conformément aux NCOSBL, la direction doit établir des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants des actifs et des passifs présentés et sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers, ainsi que sur les montants des revenus et des dépenses constatés au cours de la période visée par les états financiers. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations. La direction doit établir des estimations sur les principales composantes des états financiers suivantes; les durées de vie utile estimatives des immobilisations, la provision pour créances douteuses, le recouvrement potentiel des subventions pour la recherche accordées, certaines charges à payer et la ventilation des coûts des sous-traitants et des salaires et avantages sociaux aux programmes appropriés.

2. IMMOBILISATIONS

	2018		2017		
	Cost/Coûts	Accumulated Amortization/ Amortissement cumulé	Net book value/ Valeur nette	Net book value/ Valeur nette	
Computer equipment	\$ 21,341	\$ 14,017	\$ 7,324	\$ 11,677	Équipement informatique
Furniture and equipment	72,000	49,200	22,800	37,200	Mobilier et équipement
Leasehold improvements	18,000	12,300	5,700	9,300	Améliorations locatives
	\$ 111,341	\$ 75,517	\$ 35,824	\$ 58,177	

**BIOCANRX: BIOTHERAPEUTICS
FOR CANCER TREATMENT**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2018

**BIOCANRX: BIOTHÉRAPIES POUR
LE TRAITEMENT DU CANCER**

NOTES COMPLÉMENTAIRES

**EXERCICE TERMINÉ
LE 31 MARS 2018**

3. CASH - EXTERNALLY RESTRICTED

Included in the Organization's cash account are restricted funds awarded and held on behalf of an investigator for the amount of \$340,000.

4. DEFERRED CONTRIBUTIONS

General

The Organization receives contributions for expenditures which are restricted to specific research programs. Deferred contributions represent restricted contributions received in excess of expenditures incurred.

The changes in the deferred contributions balance for the period are as follows:

	2018	2017	
Balance at beginning of period	\$ -	\$ 45,000	Solde au début de l'exercice
Restricted contributions received	99,757	-	Apports affectés reçus
Amount recognized as revenue	(99,757)	(45,000)	Montants constatés aux revenus
Balance at end of period	\$ -	\$ -	Solde à la fin de l'exercice

**3. ENCAISSE - AVEC RESTRICTIONS
EXTERNES**

L'encaisse de l'Organisation comprend les fonds affectés attribués et détenus pour le compte d'un enquêteur au montant de 340 000\$.

4. APPORTS REPORTÉS

Généraux

L'Organisation reçoit des apports pour certaines dépenses qui sont affectés à des programmes pour la recherche. Les apports reportés représentent l'excédent des apports reçus sur les dépenses encourues.

Les variations du solde des apports reportés pour l'exercice sont les suivantes :

**BIOCANRX: BIOTHERAPEUTICS
FOR CANCER TREATMENT**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2018

**BIOCANRX: BIOTHÉRAPIES POUR
LE TRAITEMENT DU CANCER**

NOTES COMPLÉMENTAIRES

**EXERCICE TERMINÉ
LE 31 MARS 2018**

4. DEFERRED CONTRIBUTIONS (continued)

Networks of Centres of Excellence

The Organization has been approved for NCE funding for \$25.5 million under the terms of the NCE program, until March 31, 2020.

NCE funds are managed in accordance with the funding guidelines contained in the funding agreement between the granting councils and the Organization, whereby the funding transits via the host organization, OHRI.

The changes in the deferred contributions balance for the period are as follows:

	2018	2017	
Balance at beginning of period	\$ 7,581,262	\$ 5,138,784	Solde au début de l'exercice
NCE restricted contributions received from OHRI	6,116,001	7,840,000	Apports affectés des RCE reçus de IRHO
Amount recognized as revenue	(6,563,944)	(5,397,522)	Montants constatés aux revenus
Balance at end of period	\$ 7,133,319	\$ 7,581,262	Solde à la fin de l'exercice

4. APPORTS REPORTÉS (suite)

Réseaux des centres d'excellence

L'Organisation a reçu l'approbation d'une subvention des RCE d'un montant de 25,5 millions \$, aux termes du programme des RCE et ce, jusqu'au 31 mars 2020.

Les fonds des RCE sont gérés conformément aux lignes directrices de subvention contenues dans l'accord de subvention entre les conseils subventionnaires et l'Organisation, tout en transitant via l'organisme hôte, IRHO.

Les variations du solde des apports reportés pour l'exercice sont les suivantes :

**BIOCANRX: BIOTHERAPEUTICS
FOR CANCER TREATMENT**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2018

**BIOCANRX: BIOTHÉRAPIES POUR
LE TRAITEMENT DU CANCER**

NOTES COMPLÉMENTAIRES

**EXERCICE TERMINÉ
LE 31 MARS 2018**

5. DEFERRED CAPITAL CONTRIBUTIONS

The changes in the deferred capital contributions balance for the period are as follows:

	2018	2017	
Balance at beginning of period	\$ 46,500	\$ 64,500	Solde au début de l'exercice
Amount recognized as revenue	(18,000)	(18,000)	Montants constatés aux revenus
Balance at end of period	\$ 28,500	\$ 46,500	Solde à la fin de l'exercice

**5. APPORTS REPORTÉS AFFÉRENTS AUX
IMMOBILISATIONS**

Les variations du solde des apports reportés afférents aux immobilisations pour l'exercice sont les suivantes :

6. COMMITMENTS

The Organization has agreed to provide funding for research grants related to various programs, trials and studies that are not accrued in the Organization's financial statements as they are not yet payable.

6. ENGAGEMENTS

L'Organisation a accepté d'accorder du financement pour des subventions de recherche en lien avec la réalisation de divers programmes, essais cliniques et études qui ne sont pas comptabilisées dans les états financiers de l'Organisation, puisqu'elles ne sont pas encore exigibles.

**BIOCANRX: BIOTHERAPEUTICS
FOR CANCER TREATMENT**

**BIOCANRX: BIOTHÉRAPIES POUR
LE TRAITEMENT DU CANCER**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

NOTES COMPLÉMENTAIRES

YEAR ENDED MARCH 31, 2018

**EXERCICE TERMINÉ
LE 31 MARS 2018**

6. COMMITMENTS (continued)

The future commitments for the Organization related to these research grants are as follows:

6. ENGAGEMENTS (suite)

Les engagements futurs de l'Organisation liées à ces subventions de recherche sont les suivants :

	2019	2020	
Catalyst programs	\$ 557,276	\$ 66,500	Programmes catalyseur
Clinical trials	1,147,450	561,705	Essais cliniques
Enabling studies	1,167,089	84,499	Études de facilitation
Core studies	468,140	193,940	Études fondamentales
Partnership grants	72,236	-	Subventions aux partenaires
Clinical, social and economic impact studies	262,828	-	Études d'impacts cliniques, sociales et économiques
	\$ 3,675,019	\$ 906,644	

7. ALLOCATION OF EXPENSES

Subcontractors and salaries and benefits of \$675,000 (2017 - \$958,898) have been allocated as follows:

7. VENTILATION DES DÉPENSES

Les sous-traitants et les salaires et avantages sociaux d'un montant de 675 500 \$ (2017 - 958 989 \$) ont été ventilés de la façon suivante :

	Subcontractors / Sous-traitants	Salaries and benefits / Salaires et avantages sociaux	Total / Total	Total / Total	
Research grants	\$ 75,379	\$ -	\$ 75,379	\$ 96,577	Subventions pour la recherche
Training	4,688	464	5,152	27,490	Formation
Cancer summit	9,573	80,926	90,499	14,465	Sommet sur le cancer
Communications	-	96,980	96,980	187,696	Communications
Knowledge mobilization	48,498	42,080	90,578	68,932	Mobilisation des connaissances
Commercialization core facility	3,447	-	3,447	176,400	Centre de commercialisation
Governance and administration	1,920	311,545	313,465	387,338	Gouvernance et administration
	\$ 143,505	\$ 531,995	\$ 675,500	\$ 958,898	

8. EMPLOYEE BENEFIT PLAN

OHRI participates in HOOPP, a multi employer plan providing pension, other retirement and post-employment benefits to most of its employees.

As such, all of the permanent employees of the Organization are also members of HOOPP which is a defined benefit, final average earnings, contributory pension plan. HOOPP is accounted for as a defined contribution plan. The Organization's contributions to HOOPP during the period amounted to \$34,267 (2017 - \$36,382). This amount is included in salaries and benefits in the statement of revenue and expenditures. The most recent valuation for financial reporting purposes completed by HOOPP as at December 31, 2017 disclosed net assets available for benefits of \$77,755,000 with pension obligations of \$59,602,000, resulting in a surplus of \$18,153,000.

8. RÉGIME DE RETRAITE DES EMPLOYÉS

L'IRHO participe à HOOPP, un régime multi-employeurs offrant des prestations de retraite, des avantages complémentaires de retraite et avantages postérieurs à l'emploi, à la plupart de ses employés.

De ce fait, tous les employés permanents de l'Organisation sont également membres du HOOPP, qui offre un régime de retraite à prestations déterminées, versant des rentes mensuelles fixes. HOOPP est comptabilisé comme un régime à cotisations déterminées. Au cours de l'exercice, les contributions de l'Organisation à HOOPP étant inclus dans les salaires et avantages sociaux de l'état des résultats, se sont élevées à 34 267 \$ (2017 - 36 382 \$). À des fins de production d'informations financières, la plus récente évaluation complétée par HOOPP, au 31 décembre 2017, divulgue des actifs nets disponibles pour les prestations de 77 755 000 \$ avec des obligations de retraite de 59 602 000 \$, entraînant un surplus de 18 153 000 \$.

9. RELATED PARTY TRANSACTIONS

OHRI has an economic interest in the Organization by virtue of the fact that OHRI is its Host Organization under the NCE program, including the fact that it holds resources for the benefit of the Organization. Transactions between related parties are recorded at the exchange amount which is the amount established and agreed to between related parties.

During the period, the following related party transactions occurred with OHRI:

- OHRI contributed \$80,000 (2017 - \$80,000) for salaries and benefits which are recorded as a reduction of salaries and benefits;
- OHRI made an in-kind contribution valued at \$66,000 (2017 - \$66,000) for office space, which is recorded in the statement of revenue and expenditures as contributed services in-kind and operating expenses. This is pursuant to an agreement to provide the Organization with accounting and administrative support services, as well as office space and furniture, without monetary consideration.
- The Organization recognized \$59,763 (2017 - \$70,533) in interest income for funds held and invested by OHRI. Of the \$59,763, \$16,245 is accrued in the amounts receivable.

9. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

L'IRHO exerce un intérêt économique auprès de l'Organisation, en vertu du fait que l'IRHO agit en tant qu'organisme d'accueil dans le cadre du programme des RCE, y compris le fait qu'il détient des ressources au profit de l'Organisation. Les transactions entre apparentés sont comptabilisées à la valeur d'échange qui représente le montant établi et convenu entre les parties apparentées.

Au cours de l'exercice, les transactions entre apparentés suivantes ont eu lieu avec l'IRHO :

- L'IRHO a contribué 80 000 \$ (2017 - 80 000 \$) pour les salaires et avantages sociaux qui sont comptabilisés en réduction des salaires et avantages sociaux;
- L'IRHO a contribué un apport en nature d'une valeur de 66 000 \$ (2017 - 66 000 \$) pour l'espace de bureau qui est comptabilisé dans l'état des résultats, sous la rubrique des apports en nature et dans les dépenses d'opérations. Cette contribution s'est faite en conformité avec un accord pour obtenir du soutien au niveau administratif et comptable, ainsi que des bureaux et du mobilier, sans contrepartie monétaire.
- L'Organisation a constaté 59 763 \$ (2017 - 70 533 \$) en revenu d'intérêts de l'IRHO pour des fonds détenus et investis par l'IRHO. Du 59 763 \$, un montant de 16 245 \$ est inclus dans les débiteurs.

**BIOCANRX: BIOTHERAPEUTICS
FOR CANCER TREATMENT**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2018

**BIOCANRX: BIOTHÉRAPIES POUR
LE TRAITEMENT DU CANCER**

NOTES COMPLÉMENTAIRES

**EXERCICE TERMINÉ
LE 31 MARS 2018**

**9. RELATED PARTY TRANSACTIONS
(continued)**

In addition, the Organization paid \$NIL (2017 - \$15,171) for eligible NCE expenditures, which is expected to be recovered from OHRI. This recovery is included in the amounts receivable at year end.

10. ECONOMIC DEPENDENCE

The Organization receives NCE funds under a five year funding agreement. Revenues pertaining to this grant account for 94% (2017 - 93%) of the Organization's revenue.

11. FINANCIAL INSTRUMENTS

Risks

It is management's opinion that the Organization is not exposed to significant credit risk, currency risk, interest rate risk or concentrations of risk through its financial instruments.

Credit Facility

The Organization has access to \$20,000, unsecured credit on a credit card, bearing interest at 19.99% per annum, for which the balance is required to be fully paid on a monthly basis. The credit used at March 31, 2018 amounts to \$Nil (2017 - \$NIL).

9. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS (suite)

De plus, l'Organisation a payé Néant \$ (2017 - 15 171 \$) pour les dépenses d'une autre entité qui devrait être récupéré par l'IRHO. Ce recouvrement est inclus dans les comptes à recevoir à la fin de l'exercice.

10. DÉPENDANCE ÉCONOMIQUE

L'Organisation reçoit des fonds des RCE, en vertu d'une entente de financement de 5 ans. Les revenus de cette subvention représente 94 % (2017 - 93 %) des revenus de l'Organisation.

11. INSTRUMENTS FINANCIERS

Risques

Il est l'avis de la direction que l'Organisation n'est pas exposée à un risque important de crédit, du taux de change, de taux d'intérêts ou à la concentration du risque découlant de ses instruments financiers.

Disponibilité de crédit

L'Organisation dispose d'une marge de crédit de 20 000\$ sur une carte de crédit annuel, portant intérêt à un taux de 19,99 %, dont le solde de crédit doit être entièrement réglé sur une base mensuelle. Le solde de crédit au 31 mars 2018 est de Néant \$ (2017 - Néant \$).