

---

**BIOCANRX: BIOTHERAPEUTICS FOR CANCER TREATMENT**

**FINANCIAL STATEMENTS**

**MARCH 31, 2020**

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

**ÉTATS FINANCIERS**

**31 MARS 2020**

---

**BIOCANRX: BIOTHERAPEUTICS FOR  
CANCER TREATMENT**

**TABLE OF CONTENTS**

**MARCH 31, 2020**

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

**TABLE DES MATIÈRES**

**31 MARS 2020**

---

	Page	
Independent Auditors' Report	1 - 4	Rapport des auditeurs indépendants
Statement of Financial Position	5	Bilan
Statement of Revenue and Expenditures	6	État des résultats
Statement of Changes in Net Assets	7	État de l'évolution de l'actif net
Statement of Cash Flows	8	État des flux de trésorerie
Notes to Financial Statements	9 - 22	Notes complémentaires

---



## INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the Members of  
BioCanRx: Biotherapeutics for Cancer Treatment:

### Opinion

We have audited the financial statements of BioCanRx: Biotherapeutics for Cancer Treatment (the "Organization"), which comprise the statement of financial position as at March 31, 2020, and the statements of revenue and expenditures, 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 Organization as at March 31, 2020, and its results of operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations (ASNFP).

### 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 *Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Organization 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 ASNFP, 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 these financial statements, management is responsible for assessing the Organization's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to a going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Organization or to cease operations, or has no realistic alternative to do so.

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

### Auditors' 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 auditors' 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.



## INDEPENDENT AUDITORS' REPORT (continued)

### Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements (continued)

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 Organization'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 Organization's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' 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 auditors' report. However, future events or conditions may cause the Organization 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 the audit.

Chartered Professional Accountants  
Licensed Public Accountants

Ottawa, Canada  
July 10, 2020



## RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

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

### Opinion

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 2020, et l'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 méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

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 2020, et de ses résultats d'exploitation, et de l'évolution de ses actifs nets ainsi que de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables Canadiennes pour les organismes sans but lucratif («NCOSBL»).

### Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues de Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilité des auditeurs à l'égard 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 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.

### Responsabilité 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 de ces états financiers conformément aux 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.

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 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.

### Responsabilité des auditeurs à l'égard 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 de 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.



## RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS (suite)

### Responsabilité des auditeurs à l'égard des états financiers (suite)

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues de 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, les 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 d'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 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 opérations 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.

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés

Ottawa (Canada)  
10 juillet 2020

**BIOCANRX: BIOTHERAPEUTICS  
FOR CANCER TREATMENT**

**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**

**MARCH 31, 2020**

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

**BILAN**

**31 MARS 2020**

	2020	2019	
<b>ASSETS</b>			<b>ACTIF</b>
<b>CURRENT ASSETS</b>			<b>ACTIF À COURT TERME</b>
Cash	\$ 4,901,054	\$ 4,965,080	Encaisse
Amounts receivable (Note 7)	30,311	42,793	Comptes à recevoir (note 7)
Prepaid expenditures	35,973	39,867	Dépenses payées d'avance
	4,967,338	5,047,740	
<b>PROPERTY AND EQUIPMENT (Note 2)</b>	10,887	15,897	<b>IMMOBILISATIONS (note 2)</b>
	\$ 4,978,225	\$ 5,063,637	
<b>LIABILITIES AND NET ASSETS</b>			<b>PASSIFS ET ACTIFS NETS</b>
<b>CURRENT LIABILITIES</b>			<b>PASSIF À COURT TERME</b>
Accounts payable			Comptes fournisseurs
and accrued liabilities (Notes 7 and 9)	\$ 161,403	\$ 95,005	et charges à payer (notes 7 et 9)
Government remittances payable	425	204	Remises gouvernementales à payer
Deferred revenue	11,000	-	Revenus perçus d'avance
	172,828	95,209	
<b>DEFERRED CONTRIBUTIONS (Note 3)</b>	4,165,960	4,448,345	<b>APPORTS REPORTÉS (note 3)</b>
<b>DEFERRED CAPITAL</b>			<b>APPORTS REPORTÉS AFFÉRENTS</b>
<b>CONTRIBUTIONS (Note 4)</b>	-	10,500	<b>AUX IMMOBILISATIONS (note 4)</b>
	4,165,960	4,458,845	
<b>NET ASSETS</b>			<b>ACTIFS NETS</b>
Invested in property and equipment	10,887	5,397	Investis dans les immobilisations
Unrestricted	628,550	504,186	Non affectés
	639,437	509,583	
	\$ 4,978,225	\$ 5,063,637	

Economic dependence (Note 8)

Financial instruments (Note 9)

Subsequent event (Note 10)

ON BEHALF OF THE BOARD:

\_\_\_\_\_, Director

\_\_\_\_\_, Director

Dépendance économique (note 8)

Instruments financiers (note 9)

Événements postérieurs (note 10)

AU NOM DU CONSEIL

\_\_\_\_\_, 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, 2020**

**EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2020**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>	
<b>REVENUE</b>			<b>REVENUS</b>
Networks of Centres of Excellence grant (Note 3)	\$ 4,432,385	\$ 5,262,473	Subvention des Réseaux de centres d'excellence du Canada (note 3)
Contributed services in-kind (Note 7)	66,000	66,000	Apports en nature (note 7)
Recognition of deferred capital contributions (Note 4)	10,500	18,000	Apports reportés afférents aux immobilisations constatés (note 4)
Sponsorship and event registration fees	202,505	214,962	Frais d'inscription aux événements et commandites
Miscellaneous (Note 7)	21,874	63,475	Divers (note 7)
	<b>4,733,264</b>	<b>5,624,910</b>	
<b>EXPENDITURES</b>			<b>DÉPENSES</b>
Mission Fulfillment:			Réalisation de la mission:
Research grants (Note 5)	2,878,278	3,877,653	Subventions de recherche (note 5)
Research travel	40	5,406	Frais de déplacement pour la recherche
Training (Note 5)	219,223	200,662	Formation (note 5)
Cancer summit (Note 5 and Note 7)	559,769	618,663	Sommet sur le cancer (note 5)
Communications (Note 5 and Note 7)	156,827	156,404	Communications (note 5)
Knowledge mobilization (Note 5)	108,315	20,675	Mobilisation des connaissances (note 5)
Commercialization core facility	27,609	3,000	Centre de commercialisation
	<b>3,950,061</b>	<b>4,882,463</b>	
Governance and Administration:			Gouvernance et administration:
Amortization	16,908	22,875	Amortissement
Networking	69,283	39,230	Réseautage
Operating (Note 7)	127,517	111,145	Opérations (note 7)
Professional and consulting fees	91,569	49,939	Honoraires professionnels et de consultation
Salaries and benefits (Notes 5, 6 and 7)	304,903	277,154	Salaires et avantages sociaux (notes 5, 6 et 7)
Recruiting	3,288	426	Recrutement
Travel	39,881	18,079	Frais de déplacement
	<b>653,349</b>	<b>518,848</b>	
	<b>4,603,410</b>	<b>5,401,311</b>	
<b>EXCESS OF REVENUE OVER EXPENDITURES</b>	<b>\$ 129,854</b>	<b>\$ 223,599</b>	<b>EXCÉDENT DES REVENUS SUR LES DÉPENSES</b>



**BIOCANRX: BIOTHERAPEUTICS FOR  
CANCER TREATMENT**

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

**STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS**

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET**

**YEAR ENDED MARCH 31, 2020**

**EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2020**

	2020			2019		
	Invested in Property and Equipment/ Investis en immobilisations	Unrestricted/ Non affectés	Total/ Total	Total/ Total		
<b>BALANCES AT BEGINNING OF YEAR</b>	\$ 5,397	\$ 504,186	\$ 509,583	\$ 285,984		<b>SOLDES AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>
Excess of revenue over expenditures	-	129,854	129,854	223,599		Excédent des revenus sur les dépenses
Amortization of property and equipment	(16,908)	16,908	-	-		Amortissement des immobilisations
Acquisition of property and equipment	11,898	(11,898)	-	-		Acquisition d'immobilisations
Recognition of deferred capital contributions (Note 4)	10,500	(10,500)	-	-		Apports reportés afférents aux immobilisations constatés (note 4)
<b>BALANCES AT END OF YEAR</b>	\$ 10,887	\$ 628,550	\$ 639,437	\$ 509,583		<b>SOLDES À LA FIN DE L'EXERCICE</b>

**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, 2020**

**EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2020**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>	
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>			<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>
Excess of revenue over expenditures	\$ 129,854	\$ 223,599	Excédent des revenus sur les dépenses
Adjustments for:			Ajustements pour :
Amortization	16,908	22,875	Amortissement
Recognition of deferred contributions	(4,432,385)	(5,262,473)	Apports reportés constatés
Recognition of deferred capital contributions	(10,500)	(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	12,482	99,156	Comptes à recevoir
Prepaid expenditures	3,894	48,614	Dépenses payées d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	66,398	50,943	Comptes fournisseur et charges à payer
Government remittances payable	221	204	Remises gouvernementales à payer
Research grants payable	-	(656,792)	Subventions de recherche à payer
Deferred revenue	11,000	(10,000)	Revenus perçus d'avance
	(4,202,128)	(5,501,874)	
<b>FINANCING ACTIVITIES</b>			<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>
Proceeds from deferred contributions	4,150,000	2,577,499	Encaissements d'apports reportés
<b>INVESTING ACTIVITIES</b>			<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>
Acquisition of property and equipment	(11,898)	(2,948)	Acquisition d'immobilisations
<b>DECREASE IN CASH</b>			<b>DIMINUTION DE LA TRÉSORERIE</b>
Cash at beginning of year	4,965,080	7,892,403	Encaisse au début de l'exercice
<b>CASH AT END OF YEAR</b>	<b>\$ 4,901,054</b>	<b>\$ 4,965,080</b>	<b>ENCAISSE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>

**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 exempt 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 »).

**1. SUMMARY OF SIGNIFICANT  
ACCOUNTING POLICIES**

These financial statements have been prepared in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations ("ASNFP") 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. Grant funds that have not been fully spent at year end are reported as deferred contributions.

**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 lors 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.

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

Revenue Recognition (continued)

*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.

Sponsorship and 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.

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

Constatation des produits (suite)

*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 à titre de revenus est basée sur l'amortissement de ces mêmes immobilisations.

Les frais d'inscription aux événements et commandites 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 comptabilisation des régime 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.

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

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.

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 the notes to the financial statements.

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

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.

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 comme engagements, dans les notes des états financiers.

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

Research Programs Expenses (continued)

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 or upon the completion of the project when there are unspent funds.

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.

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.

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

Dépenses de programmes pour la  
recherche (suite)

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 des dépenses de subvention de recherche, au moment où le conseil d'administration a déterminé qu'un remboursement est requis ou lorsqu'un projet est complet et qu'il reste un solde de fond non dépensé.

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.

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.

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

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.

*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 (2019 - \$Nil).

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

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 fournisseurs et charges à payer.

*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 est réduite 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 \$ (2019- Néant \$).



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

Financial Instruments (continued)

*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.

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.

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

Instruments financiers (suite)

*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.

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. PROPERTY AND EQUIPMENT**

**2. IMMOBILISATIONS**

	<b>2020</b>		<b>2019</b>		
	Cost/Coûts	Accumulated Amortization/ Amortissement cumulé	Net book value/ Valeur nette	Net book value/ Valeur nette	
Computer equipment	\$ 36,187	\$ 25,300	\$ 10,887	\$ 5,397	Équipement informatique
Furniture and equipment	72,000	72,000	-	8,400	Mobilier et équipement
Leasehold improvements	18,000	18,000	-	2,100	Améliorations locatives
	\$ 126,187	\$ 115,300	\$ 10,887	\$ 15,897	

**3. DEFERRED CONTRIBUTIONS**

**3. APPORTS REPORTÉS**

Networks of Centres of Excellence

Réseaux des centres d'excellence

The Organization has been the recipient of NCE funding of \$25.5 million under the terms of the NCE program for a term of five years ending March 31, 2020. The Organization has been granted a 3 month extension until June 30, 2020 for the use of funds pertaining to this agreement.

L'Organisation a été le récipiendaire de financement de 25,5 millions \$ du RSE pour une période de cinq ans se terminant le 31 mars 2020. Une extension de trois mois, se terminant le 30 juin 2020, fut accordée à l'Organisation pour permettre l'utilisation des fonds provenant du financement.

During the year, the Organization was approved for new NCE funding of \$14.9 million under the terms of the NCE program, until March 31, 2023. Following this expiry date, a one year extension for the use of funds will be given, after which any remaining unspent grant funds will become repayable.

Durant l'année, l'Organisation a reçu du financement totalisant 14,9 millions \$ du RSE, pour une période de trois ans se terminant le 31 mars 2023. Après cette date, une extension d'un an sera accordée pour permettre l'utilisation des fonds provenant du financement. Les fonds non dépensés à la fin de l'extension devront être repayés au RSE.

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

**YEAR ENDED MARCH 31, 2020**

**EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2020**

**3. DEFERRED CONTRIBUTIONS (continued)**

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:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>	
Balance at beginning of period	\$ 4,448,345	\$ 7,133,319	Solde au début de l'exercice
NCE restricted contributions received from OHRI	4,150,000	2,577,499	Apports affectés des RCE reçus de IRHO
Amount recognized as revenue	(4,432,385)	(5,262,473)	Montants constatés aux revenus
Balance at end of period	\$ 4,165,960	\$ 4,448,345	Solde à la fin de l'exercice

**3. APPORTS REPORTÉS (suite)**

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 :

**4. DEFERRED CAPITAL CONTRIBUTIONS**

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>	
Balance at beginning of period	\$ 10,500	\$ 28,500	Solde au début de l'exercice
Amount recognized as revenue	(10,500)	(18,000)	Montants constatés aux revenus
Balance at end of period	\$ -	\$ 10,500	Solde à la fin de l'exercice

**4. APPORTS REPORTÉS AFFÉRENTS AUX IMMOBILISATIONS**

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

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

**YEAR ENDED MARCH 31, 2020**

**EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2020**

**5. ALLOCATION OF EXPENSES**

Subcontractors and salaries and benefits of \$740,490 (2019 - \$597,199) have been allocated as follows:

**5. VENTILATION DES DÉPENSES**

Les sous-traitants et les salaires et avantages sociaux d'un montant de 746 169 \$ (2019 - 605 039 \$) ont été ventilés de la façon suivante :

	<b>2020</b>		<b>2019</b>		
	Subcontractors/ Sous-traitants	Salaries and benefits/ Salaires et avantages sociaux	Total/ Total	Total/ Total	
Research grants	\$ 73,844	\$ -	\$ 73,844	\$ 61,123	Subventions pour la recherche
Training	-	86,158	86,158	43,835	Formation
Cancer summit	1,180	71,058	72,238	97,881	Sommet sur le cancer
Communications	-	123,282	123,282	96,531	Communications
Knowledge mobilization	-	80,065	80,065	20,675	Mobilisation des connaissances
Governance and administration	-	304,903	304,903	277,154	Gouvernance et administration
	\$ 75,024	\$ 665,466	\$ 740,490	\$ 597,199	

**6. 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 \$52,953 (2019 - \$43,288). 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, 2019 disclosed nets assets available for benefits of \$94,102,000 with pension obligations of \$73,547,000, resulting in a surplus of \$20,555,000.

**7. 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.

**6. 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 52 953 \$ (2019 - 43 288 \$). À des fins de production d'informations financières, la plus récente évaluation complétée par HOOPP, au 31 décembre 2019, divulgue des actifs nets disponibles pour les prestations de 94 102 000 \$ avec des obligations de retraite de 73 547 000 \$, entraînant un surplus de 20 555 000 \$.

**7. 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.

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

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

- OHRI contributed \$80,000 (2019 - \$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 (2019 - \$66,000) for office space, which is recorded in the statement of revenue and expenditures. 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 \$21,874 (2019 - \$62,730) in interest income for funds held and invested by OHRI. Of the \$21,874, \$3,473 is accrued in the amounts receivable.
- OHRI provides website management and Cancer summit website management services to the Organization, of which \$14,089 (2019 - \$15,806) is included in communications expenditures and \$6,000 (2019 - \$Nil) for Cancer summit expenditures.

**7. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS (suite)**

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

- L'IRHO a contribué 80 000 \$ (2019 - 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 \$ (2019 - 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 21 874 \$ (2019 - 62 730 \$) en revenu d'intérêts de l'IRHO pour des fonds détenus et investis par l'IRHO. Du 21 874 \$, un montant de 3 473 \$ est inclus dans les débiteurs
- L'IRHO fournit des services de gestion de site Web pour l'Organisation et le Sommet sur le Cancer. De ces dépenses, 14 089 \$ (2019 - 15 806 \$) sont inclus dans les dépenses de communications et 6 000 \$ (2019 - néant \$) sont inclus dans les dépenses du Sommet sur le Cancer.

**8. ECONOMIC DEPENDENCE**

The Organization receives NCE funds under a three year funding agreement. Revenues pertaining to this grant account for 94% (2019 - 94%) of the Organization's revenue.

This funding agreement will end March 31, 2023. The NCE program will be terminated by the Government of Canada in March 2023.

**9. 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 \$75,000, 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, 2020 amounts to \$1,341 (2019 - \$3,707) and is included in the balance of accounts payable and accrued liabilities.

**10. SUBSEQUENT EVENT**

In January 2020, the World Health Organization declared the COVID-19 coronavirus outbreak to constitute a public health emergency of international concern.

**8. DÉPENDANCE ÉCONOMIQUE**

L'Organisation reçoit des fonds des RCE, en vertu d'une entente de financement de trois ans. Les revenus de cette subvention représente 94 % (2019 - 94 %) des revenus de l'Organisation.

L'accord de financement sera résilié à compter du 31 mars 2023. Le gouvernement du Canada mettra fin au programme des RCE en mars 2023.

**9. 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 75 000 \$ 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 2020 s'élève à 1 341 \$ (2019 - 3 707 \$) et est inclus dans le solde des comptes fournisseurs et charges à payer.

**10. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEUR**

En janvier 2020, l'Organisation mondiale de la santé a déclaré que la pandémie du coronavirus COVID-19 constituait une urgence de santé publique de portée internationale.

**10. SUBSEQUENT EVENT (continued)**

The COVID-19 outbreak has caused disruptions to operations through the cancellation of the Cancer Summit for the next fiscal year. The extent of the impact of COVID-19 on the Organization's operational and financial performance will depend on certain developments, including the duration and spread of the outbreak, and its impact on employees and vendors all of which are uncertain and cannot be predicted. As such, the extent to which COVID-19 may impact the Organization's financial condition or results of operations cannot be reasonably estimated at this time.

**10. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEUR (suite)**

La pandémie du COVID-19 a causé des perturbations opérationnelles pour l'Organisation en provoquant l'annulation du Sommet sur le Cancer pour la prochaine année fiscale. L'ampleur de l'impact de la COVID-19 sur la performance opérationnelle et financière de l'Organisation dépendra de certains développements, y compris la durée et la propagation de la pandémie. L'impact sur les clients, les employés et les fournisseurs de l'Organisation, est incertain et imprévisible à la date de ce rapport. Pour le moment, l'ampleur avec laquelle la COVID-19 peut avoir une incidence sur la situation financière ou les résultats d'exploitation de l'Organisation ne peut pas être estimée avec précision.