
BIOCANRX: BIOTHERAPEUTICS FOR CANCER TREATMENT

FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 2023

BIOCANRX: BIOTHÉRAPIES POUR LE TRAITEMENT DU CANCER

ÉTATS FINANCIERS

31 MARS 2023

**BIOCANRX: BIOTHERAPEUTICS FOR
CANCER TREATMENT**

TABLE OF CONTENTS

MARCH 31, 2023

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

TABLE DES MATIÈRES

31 MARS 2023

	Page	
Independent Auditors' Report	1 - 4	Rapport des auditeurs indépendants
Statement of Financial Position	5	Bilan
Statement of Revenues and Expenses	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 - 23	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, 2023, and the statements of revenues and expenses, 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, 2023, 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 (ASNFPPO).

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 ASNFPPO, 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 but 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
September 12, 2023



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 2023, 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 2023, 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)
12 septembre 2023

**BIOCANRX: BIOTHERAPEUTICS
FOR CANCER TREATMENT**

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

MARCH 31, 2023

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

BILAN

31 MARS 2023

	2023	2022	
ASSETS			ACTIF
CURRENT ASSETS			ACTIF À COURT TERME
Cash	\$ 4,390,244	\$ 7,819,907	Encaisse
Amounts receivable	20,000	3,954	Comptes à recevoir
Prepaid expenses	43,767	155,902	Dépenses payées d'avance
	4,454,011	7,979,763	
CAPITAL ASSETS (Note 3)	15,035	8,340	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 3)
	\$ 4,469,046	\$ 7,988,103	
LIABILITIES AND NET ASSETS			PASSIFS ET ACTIFS NETS
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Accounts payable			Comptes fournisseurs
and accrued liabilities (Note 10)	\$ 122,788	\$ 114,281	et charges à payer (note 10)
Government remittances payable	23,766	4,421	Remises gouvernementales à payer
Deferred revenue	14,000	6,000	Revenus perçus d'avance
	160,554	124,702	
DEFERRED CONTRIBUTIONS (Note 4)	3,563,289	7,244,939	APPORTS REPORTÉS (note 4)
Commitments (Note 5)			Engagements (note 5)
Going concern (Note 2)			Continuité d'exploitation (note 2)
NET ASSETS			ACTIFS NETS
Invested in capital assets	15,035	8,340	Investis dans les immobilisations corporelles
Unrestricted	730,168	610,122	Non affectés
	745,203	618,462	
	\$ 4,469,046	\$ 7,988,103	

ON BEHALF OF THE BOARD:

_____, Director

_____, Director

AU NOM DU CONSEIL

_____, Administrateur(trice)

_____, Administrateur(trice)

**BIOCANRX: BIOTHERAPEUTICS
FOR CANCER TREATMENT**

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

STATEMENT OF REVENUES AND EXPENSES

ÉTAT DES RÉSULTATS

YEAR ENDED MARCH 31, 2023

EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2023

	2023	2022	
REVENUES			REVENUS
Networks of Centres of Excellence grant (Note 4)	\$ 3,917,650	\$ 4,847,836	Subvention des Réseaux de centres d'excellence du Canada (note 4)
Partnered contributions (Note 4)	1,000,000	-	Contributions en partenariat (note 4)
Contributed services in-kind (Note 8)	66,000	66,000	Apports en nature (note 8)
Interest (Note 8)	81,476	23,351	Intérêt (note 8)
			Frais d'inscription aux événements et commandites
Sponsorship and event registration fees	201,730	40,500	
	5,266,856	4,977,687	
EXPENSES			DÉPENSES
Mission Fulfillment:			Réalisation de la mission:
Research grants (Note 6)	3,264,280	3,839,251	Subventions de recherche (note 6)
Training (Note 6)	299,662	179,340	Formation (note 6)
Communications (Notes 6 and 8)	191,499	173,109	Communications (notes 6 et 8)
Cancer summit (Notes 6 and 8)	584,638	142,291	Sommet sur le cancer (notes 6 et 8)
			Mobilisation des connaissances (note 6)
Knowledge mobilization (Note 6)	122,783	121,683	Centre de commercialisation (note 6)
Commercialization core facility (Note 6)	-	1,396	
	4,462,862	4,457,070	
Governance and Administration:			Gouvernance et administration:
Amortization	4,014	3,647	Amortissement
Networking	103,184	37,248	Réseautage
Operating (Note 8)	134,319	94,466	Opérations (note 8)
			Honoraires professionnels et de consultation
Professional and consulting fees	96,117	90,968	Salaires et avantages sociaux (notes 6, 7 et 8)
Salaries and benefits (Notes 6, 7 and 8)	326,809	296,791	Recrutement
Recruiting	4,432	1,685	Frais de déplacement
Travel	8,378	4,166	
	677,253	528,971	
	5,140,115	4,986,041	
EXCESS OF REVENUES OVER EXPENSES (EXPENSES OVER REVENUES)	\$ 126,741	\$ (8,354)	EXCÉDENT DES REVENUES SUR LES (DÉPENSES SUR LES REVENUS)

**BIOCANRX: BIOTHERAPEUTICS FOR
CANCER TREATMENT**

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

YEAR ENDED MARCH 31, 2023

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

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2023

	2023			2022	
	Invested in capital assets Investis en/ immobilisations corporelles	Unrestricted/ Non affectés	Total/ Total	Total/ Total	
BALANCES AT BEGINNING OF YEAR	\$ 8,340	\$ 610,122	\$ 618,462	\$ 626,816	SOLDES AU DÉBUT DE L'EXERCICE
Excess of revenues over expenses (expenses over revenues)	-	126,741	126,741	(8,354)	Excédent des revenus sur les dépenses (dépenses sur les revenus)
Amortization of capital assets	(4,014)	4,014	-	-	Amortissement des immobilisations corporelles
Acquisition of capital assets	10,709	(10,709)	-	-	Acquisition d'immobilisations corporelles
BALANCES AT END OF YEAR	\$ 15,035	\$ 730,168	\$ 745,203	\$ 618,462	SOLDES À LA FIN DE L'EXERCICE

**BIOCANRX: BIOTHERAPEUTICS
FOR CANCER TREATMENT**

STATEMENT OF CASH FLOWS

YEAR ENDED MARCH 31, 2023

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2023

	2023	2022	
OPERATING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'EXPLOITATION
Excess of revenues over expenses (expenses over revenues)	\$ 126,741	\$ (8,354)	Excédent des revenus sur les dépenses (dépenses sur les revenus)
Adjustments for:			Ajustements pour :
Amortization	4,014	3,647	Amortissement
Recognition of deferred contributions	(4,917,650)	(4,847,836)	Apports reportés constatés
Changes in operating working capital:			Variations des éléments du fonds de roulement:
Amounts receivable	(16,046)	111,295	Comptes à recevoir
Prepaid expenses	112,135	(13,324)	Dépenses payées d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	8,507	(43,228)	Comptes fournisseur et charges à payer
Government remittances payable	19,345	4,421	Remises gouvernementales à payer
Deferred revenue	8,000	-	Revenus perçus d'avance
	(4,654,954)	(4,793,379)	
FINANCING ACTIVITIES			ACTIVITÉS DE FINANCEMENT
Proceeds from deferred contributions	1,236,000	5,925,000	Encaissements d'apports reportés
INVESTING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT
Acquisition of capital assets	(10,709)	(4,729)	Acquisition d'immobilisations corporelles
(DECREASE) INCREASE IN CASH	(3,429,663)	1,126,892	(DIMINUTION) AUGMENTATION DE L'ENCAISSE
Cash at beginning of year	7,819,907	6,693,015	Encaisse au début de l'exercice
CASH AT END OF YEAR	\$ 4,390,244	\$ 7,819,907	ENCAISSE À LA FIN DE L'EXERCICE

**NATURE AND PURPOSE OF THE
ORGANIZATION**

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 expenses 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.

Grants

Grants revenue represents funds received from the federal government and private foundations 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 reçus ou à recevoir et ce, si le montant à recevoir peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que le recouvrement est raisonnablement assuré.

Subventions

Les revenus de subventions comprennent des fonds obtenus du gouvernement fédéral et fondations privées 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 capital assets. The amortization of such contributions is recognized as revenue on the same basis as and when the related capital assets are amortized.

Sponsorship and event registration fees

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

Interest

Interest 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 corporelles 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 corporelles.

Frais d'inscription aux événements et commandites

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

Intérêt

Les revenus intérêt 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 grants expense 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.

Capital assets

Capital assets are recorded at cost. Amortization is provided on a straight-line basis using the following annual rate:

Computer equipment	3 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 détermine qu'un remboursement est requis ou lorsqu'un projet est terminé et qu'il reste un solde de fonds 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 corporelles

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

Équipement informatique	3 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 revenues and expenses. 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 revenues and expenses. The amounts receivable is netted by an allowance for doubtful accounts of \$Nil (2022 - \$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 \$ (2022 - 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 revenues and expenses in the period incurred.

Grants and contributions

Certain grants and contributions are subject to specific terms and conditions regarding the spending of funds. In such cases, the Organization's accounting records are subject to audit by the contributor to identify instances, if any, in which amounts charged against the grants and contributions have not complied with the agreed terms and conditions and which therefore would be refundable to the contributor. Any adjustments to grants and contributions arising from such audit would be recorded in the year determined.

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

Instruments financiers (suite)

Coûts de transaction

Les coûts de transaction comprennent les frais de financement 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.

Subventions et contributions

Certaines subventions et contributions sont assujetties à des modalités particulières en ce qui concerne la dépense de fonds. Dans de tels cas, les dossiers de comptabilité de l'Organisme sont soumis à une vérification par le donateur, qui pourra déterminer les montants imputés aux subventions et les contributions qui n'ont pas été utilisés conformément aux modalités convenues et que l'on doit lui rembourser. Tout redressement aux subventions et contributions résultant d'une telle vérification serait comptabilisé dans l'année déterminée.

**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 expenses during the reporting period. Actual results could differ from these estimates. The significant estimates in the financial statements include the estimated useful lives of capital assets, allowance for doubtful accounts, the amount of certain accrued liabilities and the allocation of subcontractors and salaries and benefits to applicable programs.

2. GOING CONCERN

These financial statements have been prepared on the basis of the accounting principles applicable to a going concern. However, there is significant doubt about the appropriateness of the use of the going concern assumption. The ability for the Organization to continue as a going concern and realize its assets and discharge its liabilities in the normal course of business is dependent upon the continued support from registration and sponsorship pertaining to its cancer summit and obtaining future funding.

**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 corporelles, la provision pour créances douteuses, certaines charges à payer et la ventilation des coûts des sous-traitants et des salaires et avantages sociaux aux programmes appropriés.

2. CONTINUITÉ D'EXPLOITATION

Ces états financiers ont été préparés sur la base des principes comptables applicables en matière de continuité d'exploitation. Il existe toutefois des doutes significatifs quant au caractère approprié de l'application par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation dans la préparation des états financiers. La capacité de l'Organisation à poursuivre ses activités, réaliser ses actifs et s'acquitter de ses obligations dans le cours normal de ses activités dépend du soutien continu provenant de l'inscription et des commandites liés à son sommet sur le cancer ainsi que l'obtention de financement futur.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2023

NOTES COMPLÉMENTAIRES

EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2023

2. GOING CONCERN (continued)

As of the date of the financial statements, there is no additional funding expected for the Organization. The Organization will continue to operate until March 31, 2024 through the use of the remaining NCE funds held in their cash account, for which management forecasts it has sufficient funds to operate and settle its obligations and as such the financial statements have been prepared on a going concern basis.

The financial statements do not reflect adjustments that would be necessary if the going concern assumption were not appropriate. If the going concern basis was not appropriate for these financial statements, then adjustments would be necessary to the carrying amount of assets, the reported revenue and expenses, and the statement of financial position classifications used to reflect these on a liquidation basis, which could differ from accounting principles applicable to a going concern.

2. CONTINUITÉ D'EXPLOITATION (suite)

À la date des états financiers, aucun financement supplémentaire n'est attendu pour l'Organisation. L'Organisation poursuivra ses activités jusqu'au 31 mars 2024 grâce à l'utilisation des fonds de trésorerie restant liés aux activités du RCE, pour lesquels la direction prévoit qu'elle disposera de fonds suffisants pour continuer d'opérer et régler ses obligations. À ce titre, les états financiers ont été préparés selon la base de continuité d'exploitation.

Les états financiers ne reflètent pas les ajustements qui seraient nécessaires si l'hypothèse de continuité d'exploitation n'était pas appropriée. Si la base de continuité d'exploitation n'était pas appropriée pour ces états financiers, des ajustements seraient nécessaires à la valeur comptable des actifs, aux produits et charges comptabilisés et à la classification des ces comptes dans l'état de la situation financière pour refléter une base de liquidation, qui pourrait différer de la classification applicable selon les principes comptables applicable selon la base de continuité d'exploitation.

3. CAPITAL ASSETS

3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	2023		2022	
		Accumulated Amortization/ Amortissement	Net book value/ Valeur nette	Net book value/ Valeur nette
	Cost/Coûts	cumulé		
Computer equipment	\$ 51,626	\$ 36,591	\$ 15,035	\$ 8,340
				Équipement informatique

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

NOTES COMPLÉMENTAIRES

YEAR ENDED MARCH 31, 2023

EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2023

4. DEFERRED CONTRIBUTIONS

Deferred contributions represent restricted contributions received in excess of expenses incurred with respect to grants and contribution agreements.

Changes in deferred contributions balances are as follows:

	2023	2022	
Balance at beginning of year	\$ 7,244,939	\$ 6,167,775	Solde au début de l'exercice
Contributions received	1,236,000	5,925,000	Contributions reçues
Amount recognized as revenue	(4,917,650)	(4,847,836)	Montants constatés aux revenus
Balance at end of year	\$ 3,563,289	\$ 7,244,939	Solde à la fin de l'exercice

Deferred contributions are comprised of the following balances:

	2023	2022	
Networks of Centres of Excellence	\$ 3,563,289	\$ 6,244,939	Réseaux des centres d'excellence
Ottawa Regional Cancer Foundation	-	1,000,000	Fondation du cancer de la région d'Ottawa
Balance at end of year	\$ 3,563,289	\$ 7,244,939	Solde à la fin de l'exercice

Networks of Centres of Excellence

The Organization is the recipient of 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 has been given, after which any remaining unspent grant funds will become repayable.

4. APPORTS REPORTÉS

Les apports reportés représentent l'excédent des apports affectés reçus sur les dépenses encourues.

Les variations du solde des apports reportés sont les suivantes :

Les apports reportés comprennent les soldes suivants:

Réseaux des centres d'excellence

L'Organisation est le récipiendaire d'un financement des RCE de 14,9 millions de dollars aux termes du programme RCE, jusqu'au 31 mars 2023. Après cette date, une prolongation d'un an sera accordé accordé pour permettre l'utilisation des fonds restants, après quoi toutes sommes de financement non dépensées devront être remboursées.

4. 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.

Ottawa Regional Cancer Foundation

The Organization was the recipient of a one-time funding agreement in the previous fiscal year, in the amount of \$1 million for the purposes of supporting the Canadian-Led Immunotherapies in Cancer: CLIC-1901 for the Treatment of Patients with Relapsed/Refractory CD19 Positive Hematologic Malignancies (CLIC-01 Study) which was performed in 2023 and as such has been recognized as revenue in the statement of revenues and expenses.

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

	2023	2022	
Balance at beginning of year	\$ 1,000,000	\$ -	Solde au début de l'exercice
Contributions received	-	1,000,000	Apports affectés des FCRO
Amount recognized as revenue	(1,000,000)	-	Montants constatés aux revenus
Balance at end of year	\$ -	\$ 1,000,000	Solde à la fin de l'exercice

4. 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.

Fondation du cancer de la région d'Ottawa

Lors de l'exercice précédent, l'Organisation fût le récipiendaire d'un accord de financement ponctuel d'un million de dollars. Les fonds reçus ont été utilisé durant l'année courante pour le programme d'immunothérapies du cancer dirigées par le Canada: CLIC-1901 pour le traitement des patients atteints de tumeurs malignes hématologiques positives à la CD19 en rechute ou réfractaires. Les fonds reçus sont ainsi présentés comme revenus dans l'état des résultats.

Les variations du solde des apports reportés pour ce financement sont les suivantes :

5. 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.

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

Clinical trials	\$ 225,222
Viral ventures	330,100
Point-of-care manufacturing	280,000
Clinical social & economic impact	13,145
	\$ 848,467

5. 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.

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

Essais cliniques
Aventures virales
Fabrication au point de service
Impact social et économique clinique

6. ALLOCATION OF EXPENSES

Salaries and benefits of \$809,577 (subcontractors and salaries and benefits 2022 - \$768,601) have been allocated as follows:

	2023	2022	
Research grants	\$ 47,827	\$ 44,314	Subventions pour la recherche
Training	86,165	82,201	Formation
Communications	114,127	112,349	Communications
Cancer summit	114,126	112,822	Sommet sur le cancer
Knowledge mobilization	120,523	120,124	Mobilisation des connaissances
Governance and administration	326,809	296,791	Gouvernance et administration
	\$ 809,577	\$ 768,601	

6. VENTILATION DES DÉPENSES

Les dépenses de sous-traitants, salaires et avantages sociaux d'un montant total de 809 577 \$ (2022 - 768 601 \$) ont été ventilés de la façon suivante :

7. 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 \$66,473 (2022 - \$53,761). This amount is included in salaries and benefits in the statement of revenues and expenses. The most recent valuation for financial reporting purposes completed by HOOPP as at December 31, 2021 disclosed a fully-funded position.

8. 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.

7. 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.

Les contributions de l'Organisation à HOOPP effectuées au cours de l'exercice s'élèvent à 66 473 \$ (2022 – 53 761 \$). Ces contributions sont comprises dans les salaires et avantages sociaux dans l'état des résultats. La plus récente évaluation disponible aux fins de la production d'informations financières, en date du 31 décembre 2021, présente une position de surplus.

8. 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.

8. RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

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

- OHRI contributed \$80,000 (2022 - \$80,000) for salaries and benefits which are recorded as a reduction of salaries and benefits expenses;
- OHRI made an in-kind contribution valued at \$66,000 (2022 - \$66,000) for office space, which is recorded in the statement of revenues and 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 \$76,349 (2022 - \$22,345) in interest income for funds held and invested by OHRI.
- OHRI provides website management and Cancer summit website management services to the Organization, of which \$20,313 (2022 - \$15,433) is included in communications expense.

8. 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 \$ (2022 - 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 \$ (2022 - 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 76 349 \$ (2022 - 22 345 \$) en revenu d'intérêts de l'IRHO pour des fonds détenus et investis par l'IRHO.
- L'IRHO fournit des services de gestion de site Web pour l'Organisation et le Sommet sur le Cancer. De ces dépenses, 20 313 \$ (2022 - 15 433 \$) sont inclus dans les dépenses de communications.

9. ECONOMIC DEPENDENCE

The Organization receives NCE funds under a three year funding agreement. Revenues pertaining to this grant account for 75% (2022 - 97%) of the Organization's revenue.

This funding agreement has ended March 31, 2023 and the NCE program was terminated by the Government of Canada in March 2023.

10. 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 three credit cards, bearing interest at 19.99% per annum, with the full balance required to be paid monthly. The credit used at March 31, 2023 amounts to \$18,143 (2022 - \$9,826) and is included in the accounts payable and accrued liabilities.

9. 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 75 % (2022 - 97 %) des revenus de l'Organisation.

Cet accord de financement a pris fin le 31 mars 2023 et le programme des RCE a été résilié par le gouvernement du Canada en mars 2023.

10. 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 a accès à un crédit non garanti de 75 000 \$ sur trois cartes de crédit, portant intérêt à 19,99 % par année, le solde complet devant être payé mensuellement. Le crédit utilisé au 31 mars 2023 s'élève à 18 143 \$ (2022 - 9 826 \$) et est inclus dans les créditeurs et charges à payer.