

États financiers consolidés intermédiaires

Corporation Power Tech inc.

31 mars 2006

AVIS DE LA DIRECTION

Les états financiers intermédiaires consolidés et non vérifiés ci-joints n'ont pas fait l'objet d'un examen de la part des vérificateurs externes de la société.

Corporation Power Tech inc.

BILAN CONSOLIDÉ

Au

	31 mars 2006	30 septembre 2005
	\$	\$
	[non vérifié]	
ACTIF		
Actif à court terme		
Espèces	325 090	1 376 376
Souscription à recevoir	18 000	—
Débiteurs	127 774	203 811
Crédits d'impôts à recevoir	35 000	35 000
Stocks	774 398	533 633
Frais payés d'avance	33 728	17 173
Total de l'actif à court terme	1 313 990	2 165 993
Avances à un actionnaire	19 508	19 508
Immobilisations corporelles [note 4]	264 251	59 631
Actifs incorporels	95 780	98 974
Frais reportés	264 074	186 567
	1 957 603	2 530 673
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Passif à court terme		
Créditeurs et frais courus	359 944	204 797
Partie de la dette à long terme échéant en deçà d'un an [note 6]	6 926	—
Total du passif à court terme	366 870	204 797
Composante passif des débetures convertibles [note 5]	1 494 144	1 398 820
Dette à long terme [note 6]	43 930	20 911
Capitaux propres		
Capital social [note 7]	1 824 740	1 615 998
Bons de souscription	951 258	957 000
Options d'achat d'actions	407 707	416 485
Composante capitaux propres des débetures convertibles	113 659	113 659
Déficit	(3 244 705)	(2 196 997)
	52 659	906 145
	1 957 603	2 530 673

Évènements postérieurs à la date du bilan [note 8]

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

Au nom du Conseil

Carol Murray (s)
Administrateur

Dany Girard (s)
Administrateur

Corporation Power Tech inc.

ÉTAT CONSOLIDÉ DU DÉFICIT

Période terminée le

Non vérifié

	31 mars		31 mars		Période du 27 octobre 2003 au 31 mars 2006
	2006	2005	2006	2005	
	[Trois mois] \$	[Quatre mois] \$	[Six mois] \$	[Sept mois] \$	
Déficit au début de la période	(2 590 704)	(606,612)	(2 196 997)	(364 099)	—
Perte nette	(654 001)	(637 655)	(1 047 708)	(880 168)	(3 185 042)
Frais d'émission d'actions et d'unités	—	(43 430)	—	(43 430)	(54 843)
Prime sur le règlement de la composante capitaux propres des débetures convertibles	—	(4 820)	—	(4 820)	(4 820)
Déficit à la fin de la période	(3 244 705)	(1 292 517)	(3 244 705)	(1 292 517)	(3 244 705)

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

Corporation Power Tech inc.

ÉTAT CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS

Période terminée le	31 mars		31 mars		Non vérifié
	2006 [Trois mois] \$	2005 [Quatre mois] \$	2006 [Six mois] \$	2005 [Sept mois] \$	Période du 27 octobre 2003 au 31 mars 2006 \$
Ventes	39 500	—	139 640	—	139 460
Coût des ventes	22 221	—	101 669	—	101 669
Bénéfice brut	17 279	—	37 791	—	37 791
Charges					
Frais de vente et d'adminis- tration	569 323	618 425	911 660	820 394	2 913 109
Frais financiers	44 469	20 729	101 826	45 015	189 039
Amortissement des immobilisa- tions corporelles	13 501	5 728	21 881	9 584	46 556
Amortissement des autres actifs					
Coûts de développement	47 544	30 565	58 759	41 396	153 096
Brevets	1 820	2 127	3 638	3 698	12 789
Coûts de financement	2 674	—	5 348	—	7 131
	679 331	677 574	1 103 112	920 087	3 321 720
Perte d'opération	(662 052)	(677 574)	(1 065 321)	(920 087)	(3 283 929)
Autres revenus					
Intérêts	6 447	4 769	16 009	4 769	35 496
Revenus de location	1 604	—	1 604	—	1 604
Contribution – Développement et Économique Canada	—	—	—	—	26 637
Gain sur le règlement de la composante passif des débitures convertibles	—	35 150	—	35 150	35 150
	8 051	39 919	17 613	39 919	98 887
Perte nette	(654 001)	(637 655)	(1 047 708)	(880 168)	(3 185 042)
Perte de base et diluée par action en circulation	0,02	(0,03)	(0,04)	(0,04)	(0,14)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation durant la période [en milliers]	28 128	21 800	28 072	20 061	22 483

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

ÉTAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

Période terminée le

Non vérifié

	31 mars		31 mars		Période du 27 octobre 2003 au 31 mars 2006
	2006	2005	2006	2005	
	[Trois mois] \$	[Quatre mois] \$	[Six mois] \$	[Sept mois] \$	
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION					
Perte nette de la période	(654 001)	(637 655)	(1 047 708)	(880 168)	(3 185 042)
Ajustements pour					
Amortissement des immobilisations corporelles	13 501	5 728	21 881	9 584	46 556
Amortissement des autres actifs	52 038	32 692	67 745	45 094	173 016
Intérêts accumulés sur les débetures convertibles	39 695	19 701	95 324	43 355	179 834
Intérêts courus sur la dette à long terme	1 107	—	2 215	—	2 470
Gain sur règlement de la composante passif des débetures convertibles	—	35 150	—	(35 150)	(35 150)
Charge de rémunération à base d'actions	37 749	226 456	76 222	226 456	407 707
	(509 911)	(388 228)	(784 321)	(590 829)	(2 410 609)
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	(50 259)	(326 040)	(72 040)	(323 610)	(789 561)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(560 170)	(714 268)	(856 361)	(914 439)	(3 200 170)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT					
Avances à un actionnaire	—	—	—	—	(19 508)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(162 774)	(3 493)	(195 981)	(17 719)	(280 287)
Acquisition d'actifs incorporels	—	(4 008)	(444)	(4 008)	(86 564)
Augmentation des frais reportés	(76 698)	(59 098)	(126 230)	(107 169)	(408 917)
Remboursement d'un prêt d'un actionnaire	—	—	—	—	(22 000)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(239 472)	(66 599)	(322 655)	(128 896)	(817 276)

Corporation Power Tech inc.

ÉTAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE [suite]

Période terminée le

Non vérifié

	31 mars		31 mars		Période du 27 octobre 2003 au 31 mars 2006
	2006	2005	2006	2005	
	[Trois mois] \$	[Quatre mois] \$	[Six mois] \$	[Sept mois] \$	
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					
Prise de contrôle inversée et fusion	—	540 594	—	540 594	540 594
Emprunt – Capital CMJ inc.	—	—	—	250 000	250 000
Émission de débetures convertibles	—	—	—	—	2 155 000
Remboursement des débetures et des intérêts accumulés	—	(696 701)	—	(696 701)	(696 701)
Augmentation de la dette à long terme	—	—	29 942	—	50 598
Remboursement de la dette à long terme	(1 664)	—	(2 212)	—	(2 212)
Émission d’actions de catégorie A	—	—	—	—	100
Émission d’unités	—	2 000 000	—	2 000 000	2 000 000
Émission d’actions ordinaires	30 000	—	100 000	—	100 000
Frais d’émission d’instruments de capitaux propres	—	(43 430)	—	(43 430)	(54 843)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	28 336	1 800 463	127 730	2 050 463	4 342 536
Augmentation (diminution) nette des espèces et quasi-espèces	(771 306)	1 019 596	(1 051 286)	1 007 128	325 090
Espèces et quasi-espèces au début de la période	1 096 396	34 326	1 376 376	46 794	—
Espèces et quasi-espèces à la fin de la période	325 090	1 053 922	325 090	1 053 922	325 090

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

Corporation Power Tech inc.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

31 mars 2006

Non vérifié

1) PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés ci-joints sont conformes aux principes comptables généralement reconnus du Canada applicables aux états financiers intermédiaires et ne comprennent pas toute l'information exigée pour des états financiers complets. Ces états financiers consolidés sont aussi conformes aux conventions comptables décrites dans les états financiers vérifiés de la société pour l'exercice terminé le 30 septembre 2005. Les états financiers consolidés intermédiaires et les notes complémentaires doivent être lus en tenant compte des états financiers consolidés vérifiés de la société pour l'exercice terminé le 30 septembre 2005. Les états financiers comprennent des montants qui ont été établis d'après des estimations éclairées et les meilleurs jugements de la direction. Les résultats d'exploitation pour la période intermédiaire présentée ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats qui sont attendus pour l'exercice.

2) HYPOTHÈSE DE CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION

Les états financiers ont été dressés par la direction en conformité avec les principes comptables généralement reconnus du Canada selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, qui suppose que la société sera en mesure de réaliser ses biens et d'acquitter ses obligations dans le cours normal de ses affaires dans un avenir prévisible.

La société a subi des pertes d'exploitation de 654 001 \$ au cours de la période de trois mois terminée le 31 mars 2006 et a cumulé un déficit de 3 244 705 \$ au 31 mars 2006. En conséquence, la société prévoit avoir des besoins futurs en capitaux, surtout pour le développement et la commercialisation de ses technologies et pour rembourser sa débenture et sa dette à long terme. La société désire financer ses besoins futurs de capitaux principalement au moyen des espèces disponibles et des fonds générés par son exploitation. À cet égard, la société a réalisé ses premières ventes au cours de son premier trimestre dans le cadre de son programme de commercialisation V.I.Pic et a généré des ventes additionnelles lors du deuxième trimestre. La capacité de générer des capitaux à court et à long terme suffisants repose sur l'obtention de ventes et de financement additionnel et dépend de divers facteurs, dont la conjoncture économique générale, les progrès technologiques, l'acceptation par le marché de ses produits et la concurrence.

Le 9 mai 2006, la société a conclu une entente de principe avec Wellington West Capital Market inc. et Northern Securities inc. qui agiront à titre de placeurs pour compte en vue de réaliser un financement privé d'un minimum de 3,5 M\$ et un maximum de 5,0 M\$. [note 8]

Corporation Power Tech inc.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

31 mars 2006

Non vérifié

2) HYPOTHÈSE DE CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION [suite]

Il est prévu que le financement sera complété au début de juin. Ce financement permettra à la société de réaliser ses objectifs commerciaux et de s'acquitter de ses obligations pour un minimum de douze mois. Les états financiers n'ont pas été retraités pour refléter les présents états financiers ne comportent aucun redressement ni classement d'éléments d'actif et de passif qui pourraient s'avérer nécessaires si la société se montrait incapable de poursuivre ses activités.

3) PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Entreprise en phase de démarrage

Au 31 mars 2006, la société n'avait pas généré de revenus significatifs. En conséquence, la société est toujours considérée en phase de démarrage.

Constataion des revenus

Les revenus de la société proviennent de la vente du produit principal de la société, le PicBucket et ses accessoires. Les revenus d'opération générés par ces ventes sont constatés lorsque les critères suivants sont rencontrés : Le contrat d'achat est conclu entre la société et son client, les biens ont été livrés et les risques inhérents associés à la propriété des biens ont été transférés, le prix est établi entre les parties et le recouvrement final des sommes en cause est raisonnablement assuré.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût et sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire aux taux suivants :

Moules	5 ans
Machinerie et équipement	5 ans
Mobilier de bureau	1 à 3 ans
Matériel informatique	3 ans
Logiciels	3 ans
Matériel roulant	3 ans
Améliorations locatives	5 ans

Corporation Power Tech inc.

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES**

31 mars 2006

Non vérifié

4) IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	31 mars 2006		30 septembre 2005	
	Coût	Amortissement cumulé	Coût	Amortissement cumulé
	\$	\$	\$	\$
Moules	19 195	4 211	17 015	2 436
Machinerie et équipement	20 770	3 497	8 878	2 091
Mobilier de bureau	131 942	6 167	3 054	1 081
Matériel informatique	43 878	20 204	43 618	13 767
Logiciels	12 744	7 422	11 740	5 299
Matériel roulant	30 131	4 185	—	—
Améliorations locatives	52 147	870	—	—
	310 807	46 556	84 305	24 674
Amortissement cumulé	46 556		24 674	
Valeur nette	264 251		59 631	

5) COMPOSANTE PASSIF DES DÉBENTURES CONVERTIBLES

	31 mars 2006	30 septembre 2005
	\$	\$

Débeture, portant intérêt au taux de 12,95% calculé semestriellement, échéant le 2 août 2010. Les intérêts du 2 août 2005 au 2 août 2007 sont convertibles en unités de la société. Les intérêts du 3 août 2007 au 2 août 2009 et du 3 août 2009 au 2 août 2010 sont payables en espèces au terme de chacune des périodes. La débeture est convertible selon les modalités suivantes :

Corporation Power Tech inc.

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES**

31 mars 2006

Non vérifié

**5) COMPOSANTE PASSIF DES DÉBENTURES CONVERTIBLES
[suite]**

	31 mars 2006 \$	30 septembre 2005 \$
i) Au gré du détenteur en tout temps, en totalité ou en partie, en unités de la société au prix de conversion de 0,70 \$ jusqu'au 2 août 2007. Pour les années subséquentes, et ce, jusqu'au 2 août 2010, le prix de conversion par unité sera ajusté à la hausse à chaque année dans une proportion de 10 % par rapport au prix de conversion par unité de l'année précédente. Chaque unité comprend une action et un bon de souscription donnant droit au porteur de souscrire, jusqu'à la plus rapproché des deux dates suivantes, soit deux ans après leur émission ou le 2 août 2010, une action ordinaire à un prix égal au prix de conversion des unités au moment de la conversion des débentures.		
ii) Au gré de la société, à compter du 31 janvier 2008, en totalité ou en partie, si pendant au moins 20 jours consécutifs, le cours de clôture de l'action ordinaire de la société s'est maintenu à 2,00 \$ ou plus, à moins qu'à cette date, la débenture ait été convertie en totalité.	1 500 000	1 500 000
Composante capitaux propres des débentures convertibles.	(113 659)	(113 659)
	1 386 341	1 386 341
Intérêts accumulés	107 803	12 479
	1 494 144	1 398 820

Corporation Power Tech inc.

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES**

31 mars 2006

Non vérifié

6) DETTE À LONG TERME

	31 mars 2006 \$	30 septembre 2005 \$
<hr/>		
Contribution à payer, Développement Économique Canada, sans intérêt, remboursable en dix versements semestriels en capital de 9 750 \$ à compter de juin 2008, échéant en janvier 2013.		
Une contribution maximale de 97 500 \$ a été autorisée. Au 31 mars 2006, la société avait encaissé un montant de 47 293 \$.		
Cette contribution a été actualisée à un taux de 18 %, compte tenu du taux du marché pour un instrument financier semblable.	47 293	47 293
Montant comptabilisé à titre d'autres revenus	(26 637)	(26 637)
	20 656	20 656
Intérêts accumulés	2 470	255
	23 126	20 911
Emprunt, 6,45 %, remboursable par versements mensuels de 709 \$ en capital et intérêts, échéant en novembre 2009. Du matériel roulant d'une valeur nette comptable de 25 946 \$ a été donné en sûreté de cet emprunt.	27 730	—
	50 856	—
Partie de la dette à long terme échéant en deçà d'un an	6 926	—
	43 930	—

Les versements en capital minimums à effectuer au cours des cinq prochains exercices se détaillent comme suit :

	\$
2006	5 619
2007	7 153
2008	12 357
2009	17 594
2010	10 863

Corporation Power Tech inc.

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES**

31 mars 2006

Non vérifié

7) CAPITAL SOCIAL

Le 17 janvier 2006, la société a émis 120 000 actions ordinaires pour un montant total de 30 000 \$ à la suite de l'exercice de 120 000 options d'achat d'actions à un prix de 0,25 \$ chacune.

Le 29 mars 2006, la société a émis 30 000 actions ordinaires pour un montant total de 18 000 \$ à la suite de l'exercice de 30 000 bons de souscription à un prix de 0,60 \$ chacun. Cette souscription était toujours à recevoir au 31 mars 2006.

Options d'achat d'actions

Le 15 mars 2006, la société a octroyé 32 500 options d'achat d'actions en vertu du régime. Ces options ont été valorisées à 13 927 \$.

8) ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN

a) Options d'achat d'actions

Le 5 avril 2006, la société a octroyé 214 500 options d'achat d'actions en vertu du régime. Ces options ont été valorisées à 98 801 \$.

b) Capital social

Au cours des mois d'avril et mai 2006, la société a émis 39 500 actions ordinaires en contrepartie de 23 700 \$ payée comptant suite à l'exercice de 39 500 bons de souscription à un prix de 0,60 \$ chacun.

De plus, le 1^{er} mai 2006, la société a émis 140 000 actions ordinaires en contrepartie de 70 000 \$ payée comptant suite à l'exercice de 140 000 options d'achat d'actions à un prix de 0,50 \$ chacune.

Corporation Power Tech inc.

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES**

31 mars 2006

Non vérifié

8) ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN [suite]

c) Placement privé

Le 9 mai 2006, la société a conclu une entente de principe avec Wellington West Capital Markets inc. and Northern Securities inc. qui agiront à titre de placeurs pour compte en vue de réaliser un financement d'un minimum de 3,5 M\$ et un maximum de 5,0 M\$ via l'émission d'unités de la société à un prix de 0,70 \$ [le «Placement»]. Chaque unité comprend une action ordinaire de la société et un demi bon de souscription donnant au porteur le droit de souscrire, en tout temps, dans les 24 premiers mois suivant la date de clôture du Placement, une action ordinaire à un prix de 0,95 \$ l'action.

Le placeur pour compte recevra une commission en espèces égale à 7 % du produit brut pour les investisseurs identifiés par ce dernier ou 3 % du produit brut si les investisseurs sont identifiés par la société jusqu'à concurrence d'un maximum de 1,0 M\$. Le placeur pour compte recevra également un bon de souscription représentant 7 % du nombre d'unités émises dans le cadre du Placement aux mêmes conditions que ceux émis dans ce même Placement.

La société a également octroyé au placeur pour compte une option pour attributions excédentaires qui permet à celui-ci de placer un nombre d'unités additionnelles correspondant à 20 % du montant de financement maximum réalisé dans le cadre du Placement.