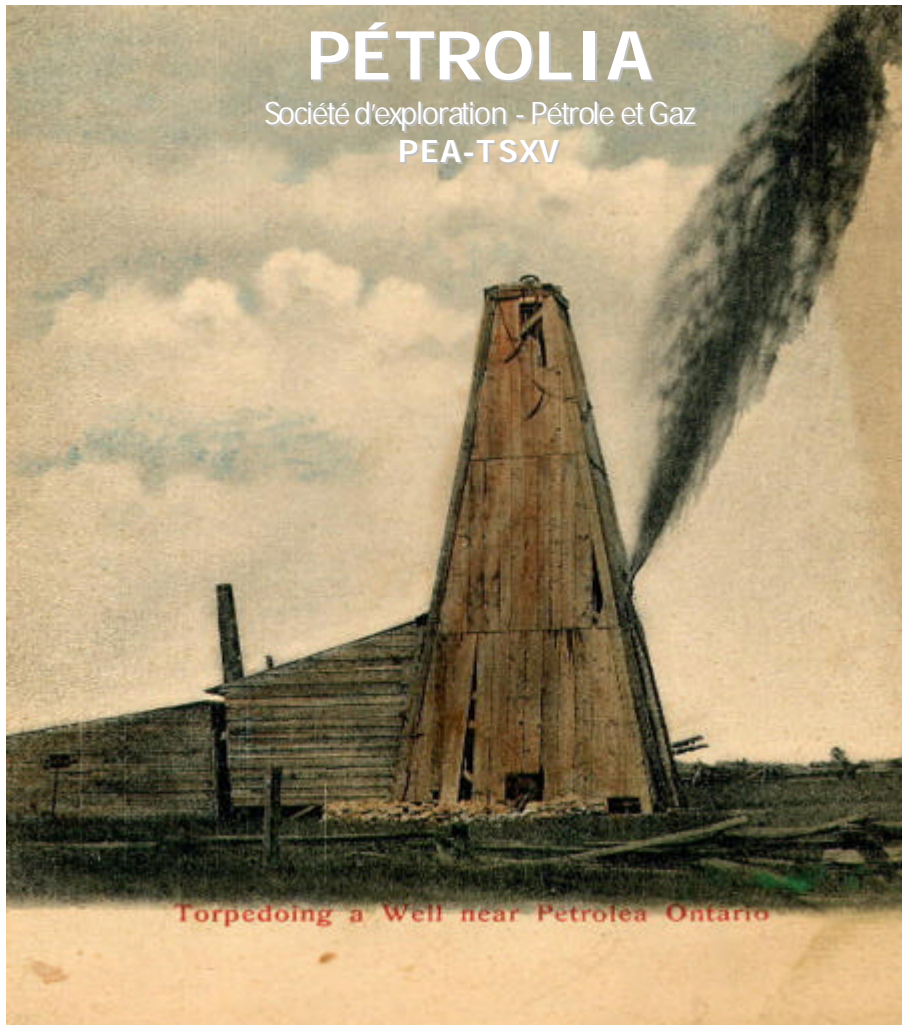


# PÉTROLIA

Société d'exploration - Pétrole et Gaz  
PEA-TSXV



Torpedoing a Well near Petrolea Ontario

**RAPPORT ANNUEL  
2003 - 2004**

## **RAPPORT DE GESTION**

### **Nature des activités et performance globale**

Pétrolia est une société d'exploration dont l'objectif est de mettre en production des propriétés pétrolières et gazières. Elle détient 12 permis d'exploration, tous contigus, couvrant une superficie de 2 400 km<sup>2</sup>, sur un territoire situé en Gaspésie dans la province de Québec.

Le territoire appelé propriété Gaspésia est au stade de l'exploration et les seuls revenus de la Société sont des revenus d'intérêts. Son financement est donc assuré par l'émission d'actions de son capital-actions.

Au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2004, la Société a réalisé deux financements privés pour un montant total de 395 750\$ et a effectué des travaux d'exploration pour 200 597\$. Au 31 décembre 2004, la Société a complété la deuxième clôture de son premier appel public à l'épargne pour un montant de 2 944 000\$.

### **Description de la propriété et sommaire des travaux**

La propriété est localisée au cœur de la péninsule de la Gaspésie (Québec) dans les couches géologiques des périodes du Dévonien, du Silurien et de l'Ordovicien. Antérieurement aux travaux de la Société, aucun travail d'exploration pour le pétrole et le gaz n'a été effectué sur cette propriété. Suite à l'obtention des permis, le ministère des Ressources naturelles, de la Faune et des Parcs a réalisé en 2002 un levé sismique qui traverse toute la propriété. L'Institut National de Recherche Scientifique a complété pour le compte de la Société une étude sur la maturation thermique des roches de la propriété tandis que la société Sproule réalisait une étude sur le potentiel de la propriété en intégrant toutes les données sismiques et géologiques disponibles autour de la propriété. En raison de leur localisation, ces terrains qui n'ont jamais fait l'objet de forages pour les hydrocarbures, offrent un bon potentiel de découverte pour le pétrole et le gaz.

Cette propriété est située entre la découverte de pétrole de Galt située à 130 km à l'est et la découverte de gaz de Saint-Flavien à 500 km au sud-ouest. La découverte de Galt est localisée dans les calcaires fracturés du Dévonien tandis que les découvertes de Saint-Flavien et de Batiscan sont situées dans les sédiments Ordovicien des Basses-Terres du Saint-Laurent. Un forage de faible profondeur, localisé à proximité du lac Matapédia, soit à 60 km à l'ouest de la propriété, a démontré la présence d'huile brute légère dans plusieurs séquences fracturées et poreuses de roches du Dévonien précoce et Silurien tardif.

Pétrolia a acquis en 2002, 17 levés sismiques régionaux dont deux couvrent partiellement la partie ouest de la propriété. La société Sproule a mené pour le compte de Pétrolia l'interprétation de tous ces levés sismiques. Cette étude a permis d'identifier deux corridors structuraux à bon potentiel à partir de la cartographie de surface et de l'interprétation des données sismiques. Ces deux corridors orientés nord-est/sud-ouest traversent la limite nord-ouest de la propriété. Le corridor structural le plus au nord est associé à la faille Chics-Chocs-Sud qui établit la frontière entre les métasédiments plus anciens du Cambrien situés au nord de la faille et les sédiments du Dévonien, Silurien et de l'Ordovicien situés au sud. Le deuxième corridor structural, situé plus au sud, est associé à l'Anticlinal de Causapscal et à un réseau de failles qu'on n'observe pas en surface.

## Information annuelle choisie - Faits saillants des deux derniers exercices

	2004	2003
	\$	\$
Produits	699	339
Perte nette	(25 700)	(2 701)
Perte nette de base et diluée par action	(0,0075)	(0,0010)
Actif total	588 172	259 899

Les principes comptables utilisés pour établir l'information financière sont les principes comptables généralement reconnus du Canada.

### Résultats d'exploitation, flux de trésorerie et fonds de roulement

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2004, les revenus de la Société se limitent à des revenus d'intérêts. La perte nette est de 25 700 \$ comparativement à 2 701 \$ pour l'exercice terminé le 30 septembre 2003. L'augmentation de la perte résulte notamment des services professionnels requis pour satisfaire aux exigences légales, comptables et fiscales reliées à la transition d'une société fermée à une société ouverte.

Au 30 septembre 2004, la Société disposait d'espèces et quasi-espèces de 141 747 \$, soit une augmentation pour l'année de 101 363 \$. Les activités de financement, constituées d'émissions d'actions du capital-actions, ont généré des entrées de fonds de 394 365 \$ par rapport à 123 000 \$ pour l'exercice précédent.

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation ont été négatifs de 5594 \$ pour l'exercice. Les activités d'investissement ont réduit les flux de trésorerie de 287 408 \$ en raison principalement des sommes encourues en frais d'exploration et en frais de capitalisation à la propriété comparativement à 75 628 \$ pour l'exercice précédent.

Au 30 septembre 2004, le fonds de roulement était positif de 60 393 \$. Cependant, la Société s'est engagée à effectuer des travaux d'exploration de 157 757 \$ jusqu'au 31 décembre 2005. Afin de conserver un fonds de roulement positif, la Société a procédé le 19 octobre 2004, à une émission privée de 150 000 \$.

### Analyse des frais généraux et d'administration

Les frais généraux et d'administration sont passés de 7360 \$ en 2002-2003 à 33 862 \$ en 2003-2004. La hausse de ces frais est principalement expliquée par des dépenses pour faire connaître la Société et des frais inhérents à la modification des statuts de la Société.

### Résumé des résultats trimestriels et quatrième trimestre

La Société n'a pas eu à produire d'états financiers trimestriels à date parce qu'elle n'était pas une société ouverte. La Société est d'opinion que ces informations ne sont pas pertinentes dans les circonstances et ajouteraient peu d'informations à une bonne analyse de la situation financière.

## Financements et besoin de liquidités

La Société est en mesure de satisfaire à ses obligations pour l'exercice 2004-2005 et jusqu'au 31 décembre 2005. En effet, grâce à l'émission privée de 150 000 \$ du 19 octobre 2004 et à son premier appel public à l'épargne qui atteignait 2 944 000\$ au 31 décembre 2004, la Société sera en mesure de réaliser des travaux d'exploration d'environ 2500 000 \$ et de pourvoir aux montants requis pour ses opérations d'ici le 31 décembre 2005.

## Opérations entre apparentées

Ces opérations sont décrites à la note 13 des états financiers du 30 septembre 2004.

## Information sur les actions émises et sur les bons de souscription au 31 décembre 2004

Au 31 décembre 2004, les données relatives à ces titres sont les suivantes :

**Actions ordinaires** : 12 551 385 actions sont émises. De ce nombre, 2 826 197 actions sont entières, laissant ainsi 9 725 188 actions en circulation.

**Bons de souscription** : Chaque bon de souscription donne droit au porteur de souscrire une action ordinaire de la Société au prix d'exercice indiqué jusqu'à la date d'échéance:

Bons de souscription	Prix d'exercice	Date d'échéance
31 000	0,50 \$	30 juin 2005
736 000	0,40 \$	23 décembre 2005
871 000	0,60 \$	31 octobre 2006

## Engagements financiers

La Société n'a d'autres engagements que ceux décrits aux notes 6 et 12 des états financiers afin de conserver ses droits sur sa propriété et d'exécuter les travaux d'exploration requis pour respecter ses obligations envers ses souscripteurs d'actions accréditées.

## Risques inhérents aux affaires

L'exploration et la mise en valeur de gisements gaziers et pétroliers comportent des risques importants que même une évaluation soignée, une expérience et un savoir-faire ne peuvent éliminer. La propriété de la Société est au stade d'exploration. Rien ne garantit que les campagnes d'exploration de la Société résulteront dans la découverte de gisements commercialement rentables. La Société a de nombreux concurrents disposant de plus de ressources financières, techniques ou autres.

La Société a pris des mesures conformes aux standards de l'industrie pour cette propriété à ce stade de l'exploration afin d'obtenir les titres de sa propriété. Toutefois, rien ne garantit que les titres de la propriété de la Société ne seront pas contestés. Le prix du marché de pétrole et du gaz naturel est également un facteur de risque qui peut avoir un effet direct sur le succès des opérations de la Société. Pétrolia est considérée comme une société d'exploration et elle devra obtenir du financement régulièrement afin de poursuivre ses activités d'exploration. La source de fonds futurs disponibles à la Société est l'émission d'actions additionnelles ou l'emprunt de fonds.

Il n'existe aucune assurance que de tels financements seront disponibles à la Société. De plus, même si un tel financement était complété avec succès, il n'existe aucune assurance à l'effet qu'il sera obtenu moyennant des modalités favorables à la Société, ou qu'il lui fournira des fonds suffisants pour atteindre ses objectifs, ce qui pourrait affecter défavorablement les activités de la Société et sa situation financière.

### **Risque de taux de crédit**

Les comptes débiteurs ainsi que les comptes créditeurs et frais courus de la Société ne portent pas intérêt. Les espèces et quasi-espèces et le certificat de placement garanti portent intérêt à des taux variables.

### **Stratégie et perspectives**

Aucune réserve prouvée ou probable n'a été calculée sur la propriété Gaspésia.

Pour leur évaluation des ressources potentielles, la société Sproule a considéré tous les facteurs pertinents comme le contexte géologique, le potentiel de production de la zone, le terrain et son accessibilité, la situation du marché, la situation des propriétaires, les risques et les coûts reliés à l'exploration, au développement et à la mise en production.

Le programme d'exploration proposé est considéré comme une approche raisonnable et prudente pour cette région. À ce jour, un certain nombre de leads d'exploration ont été identifiés mais de nouvelles données sismiques et leur interprétation seront nécessaires avant de sélectionner des cibles de forage. Pétria planifie d'ailleurs acquérir de nouvelles lignes sismiques afin de valider la qualité des leads identifiés dans le rapport de la société Sproule et réaliser de nouveaux levés sismiques pour couvrir la partie restante de la propriété afin de vérifier la présence de nouveaux leads. **Même si pour l'instant ce projet comporte un très haut niveau de risques parce qu'il est situé dans un bassin sur lequel aucunes réserves significatives de pétrole et de gaz n'ont encore été identifiées, il est cependant raisonnable de penser qu'on pourrait y récupérer des quantités d'hydrocarbures suffisantes pour une mise en exploitation commerciale. De plus, on doit y reconnaître le potentiel pour des découvertes relativement importantes d'hydrocarbures.**

Bien que le bassin soit à un stade peu avancé d'exploration, les plays et les leads qui y sont associés ont une grande valeur technique. Si le programme s'avère concluant, les résultats anticipés justifient la mise en opération du programme d'exploration proposé.

Le programme recommandé pour les trois prochaines années se définit comme suit :

- procéder à un levé sismique 2D de reconnaissance d'environ 550 km pour un coût approximatif de 4,5 millions de dollars;
- procéder à un levé sismique de détails d'environ 200 km à un coût estimé de 1,75 millions de dollars;
- forer quatre trous de forage à une profondeur approximative de 2 400 mètres à un coût estimé de 8,25 millions de dollars.

### **Autres**

- a) Cette analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation au 10 janvier 2005 doit être lue en parallèle avec les états financiers vérifiés pour les exercices se terminant le 30 septembre 2003 et 2004 de la Société lorsque requis. Des renseignements supplémentaires peuvent être

obtenus sur le site web [www.sedar.com](http://www.sedar.com) dans la section des documents déposés ou sur le site web de Pétrolia [www.petroliagaz.com](http://www.petroliagaz.com).

b) Article 5.3 – Information additionnelle

Le détail des frais d'exploration reportés pour l'exercice du 30 septembre 2004 est présenté dans l'état des frais d'exploration reportés aux états financiers de la Société.

**Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière**

Les états financiers ont été dressés par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada et ont été approuvés par le Conseil d'administration. La justesse et l'objectivité de ces états financiers sont la responsabilité de la direction, qui est également responsable de l'ensemble de l'information contenue dans le rapport annuel quant à sa conformité aux données présentées dans les états financiers.

Pour s'acquitter de sa responsabilité, la direction de Pétrolia exploite des systèmes de contrôles internes comptables et administratifs fournissant, à un degré raisonnable, une information fiable, pertinente et exacte, et assurant une comptabilisation correcte ainsi qu'une protection convenable de l'actif de la Société. Lorsque plusieurs méthodes comptables pouvaient s'appliquer, la direction a opté pour les plus appropriées. Les états financiers peuvent inclure certains montants fondés sur des estimations et des jugements. La direction a établi ces montants de manière raisonnable, afin d'assurer que les états financiers soient présentés fidèlement à tous égards importants.

Le Conseil d'administration, principalement par l'entremise de son Comité de vérification, est chargé de s'assurer que la direction assume ses responsabilités à l'égard de la présentation de l'information financière et du contrôle interne. Le Comité de vérification dont deux des membres ne participent pas aux activités quotidiennes de la Société, est nommé par le Conseil d'administration. Ce comité rencontre périodiquement la direction afin de discuter des contrôles internes liés au processus de communication de l'information financière afin de s'assurer que chaque partie s'acquitte adéquatement de ses responsabilités.

Les états financiers ont été vérifiés, au nom des actionnaires, par les vérificateurs externes, Mallette, SENCRL, conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Les vérificateurs externes ont librement et pleinement accès au Comité de vérification afin de présenter leurs constatations quant à l'exactitude de la présentation de l'information financière et de l'efficacité des contrôles internes.

Rimouski, le 10 janvier 2005

Au nom du conseil d'administration

(signé) *André Proulx*

André Proulx  
Président exécutif de la Société

Mallette  
SENCRL  
Comptables agréés  
188, rue des Gouverneurs  
Rimouski (Québec) G5L 8G1  
Téléphone (418)724-4414  
Télécopie (418) 724-0440  
Courriel info.riki@mallette.ca

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES DE PÉTROLIA INC.

Nous avons vérifié les bilans de Pétrolia inc. aux 30 septembre 2004 et 2003 ainsi que les états des résultats et du déficit, des frais d'exploration reportés et des flux de trésorerie des exercices terminés à ces dates. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur nos vérifications.

Nos vérifications ont été effectuées conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société aux 30 septembre 2004 et 2003 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.



Mallette  
SENCRL  
Comptables agréés

Rimouski, le 10 décembre 2004

**Pétrolia inc.****BILAN  
au 30 septembre**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<hr/>		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif à court terme</b>		
Encaisse	71 747	5 384
Certificat de placement garanti, 1,5 %	70 000	35 000
Débiteurs (note 5)	6 377	30 235
	<hr/>	<hr/>
	148 124	70 619
<b>Propriété gazière et pétrolière (note 6)</b>	71 744	47 829
<b>Frais d'exploration reportés (note 6)</b>	337 896	141 451
<b>Frais reportés (note 7)</b>	30 408	-
	<hr/>	<hr/>
	588 172	259 899
<hr/>		
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif à court terme</b>		
Créditeurs	87 731	120 660
<b>Impôts futurs (note 9)</b>	86 496	17 485
	<hr/>	<hr/>
	174 227	138 145
<hr/>		
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital-actions (note 8)	444 086	126 195
Déficit	(30 141)	(4 441)
	<hr/>	<hr/>
	413 945	121 754
	<hr/>	<hr/>
	588 172	259 899
<hr/>		
Éventualités et engagement (notes 11 et 12)		

Au nom du conseil d'administration

(signé) *André Proulx*

Administrateur

(signé) *Clément Duchesne*

Administrateur



**Pétrolia inc.****ÉTAT DES RÉSULTATS ET DU DÉFICIT**  
**exercice terminé le 30 septembre**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>PRODUITS</b>		
Revenus d'intérêts	699	339
<b>FRAIS GÉNÉRAUX ET D'ADMINISTRATION</b>		
Information aux actionnaires et frais de registrariat	191	608
Promotion et représentation	2 443	626
Fournitures de bureau	300	-
Frais de gestion	1 200	-
Droits gouvernementaux	545	818
Frais bancaires	222	112
Loyer	1 200	-
Services professionnels	16 661	5 196
Télécommunications	600	-
Amortissement des frais reportés	10 500	-
	<b>33 862</b>	<b>7 360</b>
<b>PERTE AVANT IMPÔTS</b>	<b>(33 163)</b>	<b>(7 021)</b>
Impôts sur les bénéfices futurs (note 9)	(7 463)	(4 320)
<b>PERTE NETTE</b>	<b>(25 700)</b>	<b>(2 701)</b>
<b>DÉFICIT AU DÉBUT</b>	<b>(4 441)</b>	<b>(1 740)</b>
<b>DÉFICIT À LA FIN</b>	<b>(30 141)</b>	<b>(4 441)</b>
<b>PERTE NETTE DE BASE ET DILUÉE PAR ACTION</b>	<b>(0,0075)</b>	<b>(0,0010)</b>

**Pétrolia inc.**

**ÉTAT DES FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS**  
exercice terminé le 30 septembre

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>FRAIS D'EXPLORATION</b>		
Géologie	19 830	160 806
Géophysique	170 130	-
Supervision	10 637	-
	<b>200 597</b>	<b>160 806</b>
<b>DÉDUCTION</b>		
Aides gouvernementales à l'exploration	(4 152)	(24 786)
<b>AUGMENTATION NETTE DES FRAIS D'EXPLORATION DE L'EXERCICE</b>	<b>196 445</b>	<b>136 020</b>
<b>SOLDE AU DÉBUT</b>	<b>141 451</b>	<b>5 431</b>
<b>SOLDE À LA FIN</b>	<b>337 896</b>	<b>141 451</b>

**Pétrolia inc.****ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE**  
**exercice terminé le 30 septembre**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Perte nette	(25 700)	(2 701)
Éléments sans effet sur la trésorerie		
Amortissement des frais reportés	10 500	-
Impôts sur les bénéfices futurs	(7 463)	(4 320)
	(22 663)	(7 021)
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	17 069	(175)
	(5 594)	(7 196)
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Émission de capital-actions	395 750	123 000
Frais d'émission d'actions	(1 385)	-
	394 365	123 000
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>		
Augmentation des frais reportés	(31 500)	-
Propriété gazière et pétrolière	(23 915)	(23 688)
Augmentation des frais d'exploration reportés nets des crédits d'impôts	(231 993)	(51 940)
	(287 408)	(75 628)
<b>AUGMENTATION DES ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES</b>	101 363	40 176
<b>ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES AU DÉBUT</b>	40 384	208
<b>ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES À LA FIN</b>	141 747	40 384
<b>LES ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES DE LA SOCIÉTÉ</b>		
<b>SE COMPOSENT COMME SUIVANT :</b>		
Encaisse	71 747	5 384
Certificat de placement garanti	70 000	35 000
	141 747	40 384

Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie (note 10)

## **Pétrolia inc**

### **NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS au 30 septembre 2004**

#### **1) STATUTS CONSTITUTIFS ET NATURE DES ACTIVITÉS**

La Société, constituée en vertu de la partie IA de la Loi sur les compagnies du Québec, agit à titre de société d'exploration en mettant en valeur une propriété pétrolière et gazière. Ses activités sont assujetties à la réglementation gouvernementale.

Le 24 août 2004, le conseil d'administration a autorisé des modifications aux statuts de constitution de la Société qui sont notamment :

- abrogation de certaines parties des statuts de constitution afin que la Société devienne une société ouverte au sens de la Loi sur les valeurs mobilières;
- création d'un nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale et conversion en action ordinaire de chacune des actions ordinaires de catégorie "A" émise et en circulation à la date du certificat de modification;
- annulation des actions ordinaires de catégorie "A" et de catégorie "B", et de toutes les actions privilégiées.

#### **2) MODIFICATION COMPTABLE**

##### **Détermination des garanties**

En date du 1<sup>er</sup> octobre 2003, la Société a adopté la Note d'orientation concernant la comptabilité no 14 (NOC-14), intitulée "Informations à fournir sur les garanties". Cette note d'orientation fournit des indications quant à la détermination des garanties et exige que le garant présente les détails importants liés aux garanties données, qu'il ait ou non à effectuer des paiements en vertu de ces garanties. L'application de cette nouvelle note d'orientation n'a eu aucun impact sur les états financiers de la Société.

#### **3) PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES**

##### **Utilisation d'estimations**

La préparation d'états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada exige que la direction ait recours à des estimations et à des hypothèses qui ont une incidence sur les montants de l'actif et du passif comptabilisés et sur la présentation des éléments d'actif et de passif éventuels à la date des états financiers, ainsi que sur les montants comptabilisés des produits et des charges au cours de l'exercice. Les résultats réels pourraient différer des résultats estimatifs.

##### **Propriété gazière et pétrolière et frais d'exploration reportés**

La Société suit la méthode de capitalisation du coût entier, selon laquelle les coûts reliés à l'acquisition, à l'exploration et au développement de la propriété, diminution faite des aides gouvernementales, sont comptabilisés à la propriété jusqu'au début de la production commerciale. Si des réserves d'hydrocarbures économiquement profitables sont développées, les coûts capitalisés de la propriété sont virés aux immobilisations et amortis en se basant sur les unités de production de l'exercice en fonction des réserves probables et prouvées de pétrole brut et de gaz naturel. S'il est établi que les coûts capitalisés d'acquisition, d'exploration et de développement ne sont pas récupérables selon la durée de vie estimative de la propriété, ou si le projet est abandonné, celui-ci est dévalué à sa valeur nette de réalisation.

## **Pétrolia inc**

### **NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS au 30 septembre 2004**

#### **3) PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)**

##### **Propriété gazière et pétrolière et frais d'exploration reportés (suite)**

La récupération des montants indiqués au titre de propriété et de frais d'exploration reportés connexes dépend de la découverte de réserves économiquement récupérables, de la confirmation de la participation de la Société dans les concessions gazières et pétrolières sous-jacentes, de la capacité de la Société d'obtenir le financement nécessaire pour mener à terme la mise en valeur et la mise en place d'une production rentable ou du produit de la cession de tels biens.

Les montants inscrits au titre de propriété gazière et pétrolière et de frais d'exploration reportés ne représentent pas nécessairement la valeur présente ou future.

##### **Frais reportés**

Les frais reportés sont constitués de frais d'émission afférents à l'émission de capital-actions dont le prospectus final a été déposé le 24 novembre 2004 et de frais d'études afin que la Société devienne une société ouverte. Les frais d'émission seront appliqués en réduction du produit de l'émission projetée tandis que les frais d'études sont amortis sur trois ans et imputés aux opérations.

##### **Aides gouvernementales**

Les crédits d'impôts relatifs aux frais d'exploration sont comptabilisés en diminution des frais d'exploration reportés. Les montants relatifs à ces crédits doivent être examinés et approuvés par les autorités fiscales de sorte qu'il est possible que les montants accordés diffèrent des montants comptabilisés.

##### **Impôts sur les bénéfices**

La Société utilise la méthode du passif fiscal pour comptabiliser les impôts sur les bénéfices. Selon cette méthode, les actifs et les passifs d'impôts futurs sont déterminés en fonction de l'écart entre la valeur comptable et la valeur fiscale des actifs et des passifs, et ils sont mesurés en appliquant, à la date des états financiers, les taux d'imposition et les lois fiscales en vigueur ou pratiquement en vigueur pour les exercices au cours desquels les écarts temporaires sont censés se résorber.

Aux termes des lois fiscales, les déductions à titre de dépenses de ressources reliées aux activités d'exploration et de développement et financées par des actions accréditatives sont renoncées au bénéfice des investisseurs. Selon la méthode du passif fiscal pour la comptabilisation des impôts sur les bénéfices, les impôts futurs afférents aux écarts survenant au moment de la renonciation sont comptabilisés avec une charge correspondante aux frais d'émission d'actions.

##### **Perte nette de base et diluée par action**

La perte nette par action est calculée selon la moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation durant l'exercice. La perte diluée par action est semblable à la perte nette par action puisque l'exercice des bons de souscription aurait pour effet de réduire la perte par action.

##### **Espèces et quasi-espèces**

Les espèces et quasi-espèces de la Société sont composées de l'encaisse et du certificat de placement garanti encaissable en tout temps. Le certificat de placement garanti est comptabilisé au coût.

## Pétrolia inc

### NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS au 30 septembre 2004

#### 4) JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

La juste valeur des instruments financiers à court terme est comparable à la valeur comptable en raison de leur échéance prochaine et des conditions commerciales normales qu'ils comportent.

#### 5) DÉBITEURS

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Crédits d'impôts à recouvrer	4 679	24 786
Crédits de taxes à la consommation	1 456	5 200
Autres	242	249
	<b>6 377</b>	<b>30 235</b>

#### 6) PROPRIÉTÉ GAZIÈRE ET PÉTROLIÈRE ET FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS

	<b>Propriété</b>		<b>Frais d'exploration reportés</b>	
	<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Gaspésia	71 744	47 829	370 455	169 858
Moins :				
Crédits d'impôts relatifs aux frais d'exploration	-	-	32 559	28 407
	<b>71 744</b>	<b>47 829</b>	<b>337 896</b>	<b>141 451</b>

Pour conserver les droits sur sa propriété, la Société doit, le premier mai de chaque année, verser au ministère des Ressources naturelles, de la Faune et des Parcs, des redevances de 23 915 \$ jusqu'en 2006. De plus, la Société doit effectuer annuellement sur sa propriété, des travaux dont les coûts minimums varient selon l'âge des permis; ainsi, ils correspondaient à 0,50 \$ l'hectare pour la première année des permis qui s'est terminée le 30 avril 2003 et ils augmentent annuellement de 0,50 \$ pour atteindre 2,50 \$ l'hectare la cinquième année. Les travaux minimums à effectuer s'élèvent à 346 986 \$ pour l'année se terminant en avril 2005, 478 294 \$ pour 2006 et 597 868 \$ pour 2007.

## Pétrolia inc.

### NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS au 30 septembre 2004

#### 7) FRAIS REPORTÉS

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Frais d'émission reportés	9 408	-
Frais d'études, au coût amorti	21 000	-
	<b>30 408</b>	<b>-</b>

#### 8) CAPITAL-ACTIONS

Nombre illimité d'actions ordinaires catégorie A, participantes, avec droit de vote et sans valeur nominale.

##### Actions ordinaires de catégorie A émises et payées

	<b>2004</b>		<b>2003</b>	
	<b>Nombre</b>	<b>\$</b>	<b>Nombre</b>	<b>\$</b>
Solde au début	2 910 082	126 195	2 500 000	25 000
Émission	987 500	395 750	410 082	123 000
Frais d'émission	-	(77 859)	-	(21 805)
Solde à la fin	<b>3 897 582</b>	<b>444 086</b>	<b>2 910 082</b>	<b>126 195</b>

Suite à l'obtention du certificat de modifications des statuts constitutifs, chaque action ordinaire de catégorie A sera convertie en action ordinaire.

##### Bons de souscription

Au 30 septembre 2004, 31 000 bons de souscription, chacun donnant droit de souscrire à une action ordinaire, peuvent être exercés au prix de 0,50 \$ jusqu'au 30 juin 2005.

#### 9) IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

La provision d'impôts sur les bénéfices se détaille comme suit :

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Impôts sur la perte établis aux taux statutaires	(7 349)	(1 556)
Impôts sur les crédits d'impôts à l'exploration	34	(2 570)
Dépenses non déductibles et autres	(148)	(194)
	<b>(7 463)</b>	<b>(4 320)</b>

## Pétrolia inc.

### NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS au 30 septembre 2004

#### 9) IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES (suite)

Les actifs et les passifs d'impôts futurs proviennent des écarts entre la valeur fiscale et la valeur comptable des éléments suivants :

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Passifs d'impôts futurs résultant de l'élément suivant :		
Frais d'exploration reportés	98 280	21 805
Actifs d'impôts futurs résultant des éléments suivants :		
Crédits d'impôts relatifs aux frais d'exploration	(6 178)	3 045
Pertes reportées	(5 202)	1 132
Frais d'émission et de constitution	(404)	143
	(11 784)	4 320
Passifs d'impôts futurs nets	86 496	17 485

Les pertes fiscales susceptibles de réduire les impôts futurs sont de l'ordre de 12 326 \$ au fédéral et 39 652 \$ au provincial. La Société pourrait se prévaloir de l'avantage fiscal découlant du report de ces pertes dans les délais suivants :

	<b>Fédéral</b>	<b>Provincial</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
2009	528	528
2010	3 180	6 776
2014	8 618	32 348
	12 326	39 652

#### 10) INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

Les éléments sans incidence sur les espèces et quasi-espèces liés aux activités de financement et d'investissement sont les suivants :

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Débiteurs relatifs aux frais d'exploration reportés	(20 107)	24 786
Créditeurs relatifs aux frais d'exploration reportés	55 655	108 866
Créditeurs relatifs aux frais reportés	(9 408)	-
Impôts futurs relatifs aux actions accréditives inclus dans les frais d'émission	76 474	21 805



## Pétrolia inc.

### NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS au 30 septembre 2004

#### 11) ÉVENTUALITÉS

Les opérations de la Société sont régies par les lois gouvernementales concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, que ce soit au niveau de la résultante, de son échéance ou de son impact. Présentement, au meilleur de la connaissance de ses dirigeants, la Société opère en conformité avec les lois et les règlements en vigueur. Tout paiement pouvant résulter de la restauration de sites serait comptabilisé aux résultats de l'exercice en cours.

La Société se finance en partie par l'émission d'actions accréditives; cependant il n'y a pas de garantie que les fonds dépensés par la Société seront admissibles comme frais d'exploration canadiens, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet effet. Le refus de certaines dépenses par les autorités fiscales pourrait avoir alors de conséquences fiscales négatives pour les investisseurs.

#### 12) ENGAGEMENT

La Société devra effectuer des travaux d'exploration au montant de 157 757 \$ entre le 1<sup>er</sup> octobre 2004 et le 31 décembre 2005 afin de respecter ses engagements en faveur de souscripteurs d'actions accréditives.

#### 13) OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉES

La Société a effectué avec une société sous contrôle commun les opérations suivantes :

	Exercice terminé le 30 septembre	
	2004	2003
	\$	\$
Frais d'exploration reportés	9 134	8 160

La Société a effectué avec une société sous la même direction les opérations suivantes :

	Exercice terminé le 30 septembre	
	2004	2003
	\$	\$
Frais d'exploration reportés	12 637	-
Frais généraux et d'administration :		
Fournitures de bureau	300	-
Frais de gestion	1 200	-
Loyer	1 200	-
Télécommunications	600	-

Au 30 septembre 2004, le solde dû à cette société est de 10 775 \$.

Ces opérations ont eu lieu dans le cours normal des affaires et sont mesurées à la juste valeur d'échange qui est le montant de la contrepartie établie et acceptée par les apparentées.

## **Pétrolia inc.**

### **NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS au 30 septembre 2004**

#### **14) ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS**

##### **Émission de capital-actions**

Le 19 octobre 2004, la Société a émis 428 572 actions ordinaires pour un montant de 150 000 \$.

##### **Fractionnement des actions**

Le 20 octobre 2004, la Société a procédé au fractionnement de 4326 154 actions ordinaires émises et en circulation en 5 191 389 actions ordinaires.

##### **Modification de statuts**

Le 21 octobre 2004, la Société a déposé, auprès du Registraire des entreprises du Québec, des statuts de modifications relativement à la structure de son capital-actions, à la conversion des actions émises et en circulation en actions ordinaires et aux dispositions de ses statuts afin que la Société devienne une société ouverte. Elle a obtenu son certificat de modification le 2 novembre 2004.

##### **Régime d'options d'achat d'actions**

Le conseil d'administration de la Société a adopté, le 22 octobre 2004, un régime d'options d'achat d'actions destiné aux administrateurs, dirigeants, employés et aux consultants. Le régime est sujet à l'approbation des actionnaires ainsi qu'à l'approbation des autorités réglementaires. Les principales conditions de ce régime d'options d'achat d'actions sont les suivantes :

- i) le nombre maximal d'actions qui pourront être émises en vertu du régime sera limité à 10 % des actions ordinaires en circulation de la Société;
- ii) à l'intérieur d'une période de douze mois, le nombre maximal d'actions allouées en vertu du régime à un bénéficiaire y compris un initié est limité à 5 % des actions émises et en circulation;
- iii) le nombre maximal d'actions qui peuvent être réservées pour un fournisseur ou toute personne dont les services sont retenus pour fins de relations avec les investisseurs, à l'intérieur d'une année, est de 2 % du nombre d'actions émises et en circulation lors de l'octroi (sur une base non-diluée);
- iv) le prix de levée des options à chaque octroi ne pourra être inférieur au cours de clôture des actions ordinaires sur la bourse sur laquelle elles se transigent, le cas échéant, la journée précédant l'octroi ou, s'il n'y a pas eu de transaction, à la moyenne du cours acheteur et du cours vendeur, le cas échéant, la journée précédant l'octroi moins l'escompte permise.

## **Pétrolia inc.**

### **NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS au 30 septembre 2004**

#### **14) ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS (suite)**

##### **Régime d'options d'achat d'actions (suite)**

v) les options sont non cessibles et leur durée ne peut dépasser cinq ans;

vi) pour une période de douze (12) mois suivant l'octroi d'options à toute personne dont les services sont retenus pour fins de relations avec les investisseurs, les options octroyées ne pourront être exercées que par tranches non-cumulatives de 25 % par trimestre, dont 10 % des options octroyées pourront être exercées à la date de l'octroi; et

vii) les options prennent fin lors du décès, de la retraite, de la démission ou du départ du bénéficiaire.

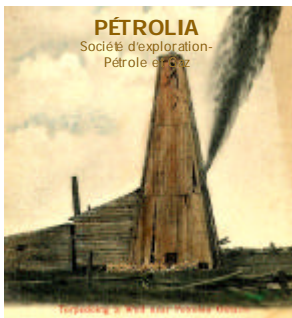
##### **Premier appel public à l'épargne**

Le conseil d'administration de la Société a approuvé le dépôt d'un prospectus définitif en date du 24 novembre 2004 relativement à l'émission d'actions ordinaires accréditives, d'actions ordinaires et de bons de souscription pour un montant minimum de 1 650 000 \$ et un maximum de 6 000 000 \$.

Une convention de placement pour compte est intervenue le 21 octobre 2004 entre la Société et La corporation Canaccord Capital pour cette émission.

#### **15) CHIFFRES COMPARATIFS**

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés pour se conformer à la présentation de l'exercice courant.



212, avenue de la Cathédrale  
Rimouski, Québec, G5L 5J2  
Téléphone : 418-724-0112  
Télécopieur : 418-722-0310

[info@petroliagas.com](mailto:info@petroliagas.com)  
[www.petrolia.com](http://www.petrolia.com)  
Symbole boursier : PEA-TSXV