



Leader en exploration pétrolière au Québec

PEA-TSXV



RAPPORT FINANCIER ANNUEL
au 30 septembre 2006

ANNUAL FINANCIAL REPORT
as at September 30, 2006



**RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES DE
PÉTROLIA INC.**

Nous avons vérifié les bilans de Pétrolia inc. aux 30 septembre 2006 et 2005 ainsi que les états des résultats, des capitaux propres, 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 2006 et 2005 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 28 novembre 2006

**AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF
PÉTROLIA INC.**

We have audited the balance sheets of Pétrolia Inc. as at September 30, 2006 and 2005 and the statements of income, shareholder's equity, deferred exploration expenses and cash flows for the years then ended. These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits.

We conducted our audits in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance that the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall of the financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at September 30, 2006 and 2005 and the results of its operations and its cash flows for the years then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Mallette
L.L.P.
Chartered Accountants
Rimouski, November 28, 2006

Pétrolia inc.

BILAN			BALANCE SHEET	
<i>Au 30 septembre</i>	2006	2005	<i>As at September 30</i>	
	\$	\$		
ACTIF			ASSETS	
ACTIF À COURT TERME			CURRENT ASSETS	
Encaisse	212 862	11 688	Cash	
Placements temporaires (notes 4 et 13)	1 670 542	1 600 750	Short-term investments (Notes 4 and 13)	
Débiteurs (note 5)	131 294	157 981	Accounts receivable (Note 5)	
Frais payés d'avance	<u>158 200</u>	<u>9 518</u>	Prepaid expenses	
	2 172 898	1 779 937		
PLACEMENT (note 6)	100 000	100 000	EQUITY INVESTMENT (Note 6)	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 7)	60 593	10 140	FIXED ASSETS (Note 7)	
PROPRIÉTÉS PÉTROLIÈRES ET GAZIÈRES (note 8)	1 521 633	1 355 089	OIL AND GAS PROPERTIES (Note 8)	
FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS (note 8)	5 571 563	2 358 885	DEFERRED EXPLORATION EXPENSES (Note 8)	
FRAIS REPORTÉS	<u>-</u>	<u>10 500</u>	DEFERRED EXPENSES	
	<u>9 426 687</u>	<u>5 614 551</u>		
PASSIF			LIABILITIES	
PASSIF À COURT TERME			CURRENT LIABILITIES	
Créditeurs	371 704	664 792	Accounts payable	
Dette à long terme échéant au cours du prochain exercice (note 9)	<u>11 405</u>	<u>-</u>	Long-term debt falling due during the next exercise (Note 9)	
	383 109	664 792		
DETTE À LONG TERME (note 9)	31 845	-	LONG-TERM DEBT (Note 9)	
IMPÔTS FUTURS (note 11)	<u>1 682 471</u>	<u>459 992</u>	FUTURE TAXES (Note 11)	
	<u>2 097 425</u>	<u>1 124 784</u>		
CAPITAUX PROPRES			SHAREHOLDERS' EQUITY	
Capital-actions (note 10)	7 379 827	4 514 532	Capital stock (Note 10)	
Surplus d'apport – Options d'achat d'actions	450 057	140 701	Contributed surplus – Stock options	
Surplus d'apport – Options d'achat d'actions périmées	159 596	16 827	Contributed surplus – Stock options expired	
Déficit	<u>(660 218)</u>	<u>(182 293)</u>	Deficit	
	<u>7 329 262</u>	<u>4 489 767</u>		
	<u>9 426 687</u>	<u>5 614 551</u>		
Engagements et éventualités (notes 12 et 13)			Commitments and contingencies (Notes 12 and 13)	

AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
ON BEHALF OF THE BOARD



André Proulx, Administrateur / Director



Clément Duchesne, Administrateur / Director

Pétrolia inc.**ÉTAT DES RÉSULTATS****STATEMENT OF INCOME**

<i>Exercice terminé le 30 septembre</i>	2006	2005	<i>Year ended September 30</i>
	\$	\$	
PRODUITS			REVENUE
Revenus d'intérêts	55 111	36 881	Interest income
Gain sur aliénation d'un droit	-	99 905	Gain on disposal of a right
Subvention	1 242	-	Subsidy
	<u>56 353</u>	<u>136 786</u>	
FRAIS GÉNÉRAUX ET D'ADMINISTRATION			GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES
Rémunération à base d'actions	161 565	29 616	Stock-based compensation
Rémunération des dirigeants	100 017	48 186	Salaries-Officers
Salaires et avantages sociaux	112 129	84 957	Salaries and fringe benefits
Assurances	33 575	14 800	Insurance
Information aux actionnaires	22 231	30 497	Information to shareholders
Promotion et représentation	54 366	31 882	Promotion and entertainment
Fournitures de bureau	18 366	6 661	Office supplies
Droits gouvernementaux	51 583	52 386	Governmental fees
Intérêts sur emprunt	434	-	Interest on loan
Loyer	24 898	10 500	Rent
Services professionnels	21 310	20 193	Professional fees
Télécommunications	12 358	7 068	Telecommunications
Amortissement des immobilisations corporelles	11 395	1 273	Depreciation of fixed assets
Amortissement des frais reportés	10 500	10 500	Depreciation of deferred expenses
Frais attribuables aux travaux d'exploration	(53 051)	(45 320)	Costs attributable to exploration expenses
Autres	29 571	14 390	Others
	<u>611 247</u>	<u>317 589</u>	
PERTE AVANT IMPÔTS	(554 894)	(180 803)	LOSS BEFORE INCOME TAXES
Impôts sur les bénéfices futurs (note 11)	(76 969)	(28 651)	Future income taxes (Note 11)
	<u>(477 925)</u>	<u>(152 152)</u>	
PERTE NETTE			NET LOSS
PERTE NETTE DE BASE ET DILUÉE			BASIC AND DILUTED NET LOSS
PAR ACTION	<u>(0,0190)</u>	<u>(0,0134)</u>	PER SHARE

Pétrolia inc.

ÉTAT DES CAPITAUX PROPRES

STATEMENT OF SHAREHOLDERS' EQUITY

	Capital-actions / Capital stock		Surplus d'apport – Options d'achat d'actions / Contributed surplus – Stock options	Surplus d'apport – Options d'achat d'actions périmées / Contributed surplus – Stock options expired	Déficit / Deficit	Total / Total	
	Nombre / Number	\$	\$	\$	\$	\$	
SOLDE AU 30 SEPTEMBRE 2004	3 897 582	444 086	-	-	(30 141)	413 945	BALANCE AT SEPTEMBER 30, 2004
Fractionnement d'actions	865 235	-	-	-	-	-	Stock split
Émises au cours de l'exercice							Issued during period
Contre trésorerie	9 663 572	3 844 000	-	-	-	3 844 000	Cash
Acquisition de permis	3 128 718	1 251 487	-	-	-	1 251 487	Acquisition of rights
Frais d'émission d'actions							Share issuing costs
Impôts futurs	-	(402 147)	-	-	-	(402 147)	Future taxes
Autres frais	-	(622 894)	-	-	-	(622 894)	Other share issuing costs
Autres activités							Other activities
Rémunération à base d'actions	-	-	157 528	-	-	157 528	Stock-based compensation
Options d'achat d'actions périmées	-	-	(16 827)	16 827	-	-	Expired stock options
Perte nette	-	-	-	-	(152 152)	(152 152)	Net loss
SOLDE AU 30 SEPTEMBRE 2005	17 555 107	4 514 532	140 701	16 827	(182 293)	4 489 767	BALANCE AT SEPTEMBER 30, 2005
Émises au cours de l'exercice							Issued during period
Contre trésorerie	10 818 542	4 646 672	-	-	-	4 646 672	Cash
En paiement d'une dette	25 000	9 000	-	-	-	9 000	In payment of a loan
Exercice de bons de souscription de courtiers	150 000	78 324	(19 324)	-	-	59 000	Broker warrants exercise
Frais d'émission d'actions							Share issuing costs
Impôts futurs	-	(1 299 448)	-	-	-	(1 299 448)	Future taxes
Autres frais	-	(569 253)	-	-	-	(569 253)	Other share issuing costs
Autres activités							Other activities
Rémunération à base d'actions	-	-	471 449	-	-	471 449	Stock-based compensation
Options d'achat d'actions périmées	-	-	(142 769)	142 769	-	-	Expired stock options
Perte nette	-	-	-	-	(477 925)	(477 925)	Net loss
SOLDE AU 30 SEPTEMBRE 2006	28 548 649	7 379 827	450 057	159 596	(660 218)	7 329 262	BALANCE AT SEPTEMBER 30, 2006

Pétrolia inc.

**ÉTAT DES FRAIS D'EXPLORATION
REPORTÉS**

**STATEMENT OF DEFERRED EXPLORATION
EXPENSES**

<i>Exercice terminé le 30 septembre</i>	2006	2005	<i>Year ended September 30</i>
	\$	\$	
FRAIS D'EXPLORATION			EXPLORATION EXPENSES
Analyses	-	280	Analyses
Forage	2 693 696	545 722	Drilling
Géochimie	-	260	Geochemistry
Géologie	116 760	70 595	Geology
Géophysique	169 146	1 320 085	Geophysical surveys
Frais généraux d'exploration	43 241	46 267	General exploration expenses
Rémunération à base d'actions	189 835	37 692	Stock-based compensation
	<u>3 212 678</u>	<u>2 020 901</u>	
DÉDUCTION			DEDUCTION
Aides gouvernementales à l'exploration	<u>-</u>	<u>(88)</u>	Exploration subsidies
AUGMENTATION NETTE DES FRAIS D'EXPLORATION DE L'EXERCICE	3 212 678	2 020 989	NET INCREASE IN EXPLORATION EXPENSES FOR THE YEAR
SOLDE AU DÉBUT	<u>2 358 885</u>	<u>337 896</u>	BALANCE, BEGINNING OF YEAR
SOLDE À LA FIN	<u><u>5 571 563</u></u>	<u><u>2 358 885</u></u>	BALANCE, END OF YEAR

Pétrolia inc.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

<i>Exercice terminé le 30 septembre</i>	2006	2005
	\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Perte nette	(477 925)	(152 152)
Éléments sans effet sur la trésorerie		
Rémunération à base d'actions	161 565	29 616
Amortissement des immobilisations corporelles	11 395	1 273
Amortissement des frais reportés	10 500	10 500
Impôts sur les bénéfices futurs	(76 969)	(28 651)
Aliénation d'un droit	-	(100 000)
	<u>(371 434)</u>	<u>(239 414)</u>
Variation nette des éléments hors caisse liés au fonctionnement	<u>(75 885)</u>	<u>(100 101)</u>
	<u>(447 319)</u>	<u>(339 515)</u>
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Obtention d'un financement	46 935	-
Remboursement de la dette à long terme	(3 685)	-
Émission de capital-actions	4 705 672	3 844 000
Frais d'émission d'actions	(490 202)	(491 776)
	<u>4 258 720</u>	<u>3 352 224</u>
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations corporelles	(61 848)	(11 413)
Acquisition de propriétés pétrolières et gazières	(166 544)	(131 858)
Augmentation des frais d'exploration reportés nets des aides gouvernementales	<u>(3 312 043)</u>	<u>(1 398 747)</u>
	<u>(3 540 435)</u>	<u>(1 542 018)</u>
AUGMENTATION DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE		
	270 966	1 470 691
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT	<u>1 612 438</u>	<u>141 747</u>
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN	<u>1 883 404</u>	<u>1 612 438</u>
LA TRÉSORERIE ET LES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE DE LA SOCIÉTÉ SE COMPOSENT COMME SUIV :		
Encaisse	212 862	11 688
Placements temporaires	<u>1 670 542</u>	<u>1 600 750</u>
	<u>1 883 404</u>	<u>1 612 438</u>

Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie (note 15)

STATEMENT OF CASH FLOWS

<i>Year ended September 30</i>
OPERATING ACTIVITIES
Net loss
Items not affecting cash
Stock-based compensation
Depreciation of fixed assets
Depreciation of deferred expenses
Future income taxes
Disposal of a right
Net change in non-cash operating working capital items
FINANCING ACTIVITIES
Obtain financing
Refund of the long-term debt
Capital stock issuance
Share issuing costs
INVESTING ACTIVITIES
Acquisition of fixed assets
Acquisition of oil and gas properties
Increase in deferred exploration expenses net of government subsidies
INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS
CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR
CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF YEAR
CASH AND CASH EQUIVALENTS OF THE COMPANY ARE AS FOLLOWS:
Cash
Short-term investments

Additional cash flow information (Note 15)

Pétrolia inc.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 septembre 2006

1. STATUTS CONSTITUTIFS ET NATURE DES ACTIVITÉS

La Société, constituée en vertu de la partie 1A de la Loi sur les compagnies du Québec, agit à titre de société d'exploration pétrolière et gazière en mettant en valeur des propriétés. Son titre est transigé à la Bourse de croissance TSX depuis le 16 février 2005 sous le symbole : PEA.

2. 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.

Placements temporaires

Les placements temporaires sont comptabilisés au moindre du coût et de la valeur marchande.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût. L'amortissement est calculé en fonction de leur durée de vie utile selon la méthode du solde décroissant aux taux annuels suivants :

Équipement de bureau	20%
Équipement informatique et matériel roulant	30%

Propriétés pétrolières et gazières 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 propriétés, diminution faite des aides gouvernementales, sont comptabilisés par propriété jusqu'au début de la production commerciale. Si des réserves d'hydrocarbures économiquement profitables sont développées, les coûts capitalisés des propriétés concernées 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.

La récupération des montants indiqués au titre de propriétés et des frais d'exploration reportés connexes dépend de la découverte de réserves économiquement récupérables, 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 propriétés pétrolières et gazières et de frais d'exploration reportés ne représentent pas nécessairement la valeur présente ou future. Enfin, ses activités sont assujetties à la réglementation gouvernementale.

Frais de restauration des lieux

Une provision pour les frais de restauration des lieux, déduction faite de tout recouvrement prévu, est établie si ces frais peuvent raisonnablement être évalués. Cette provision est fondée sur des estimations des frais, compte tenu de la méthode et de l'ampleur des travaux d'assainissement conformément aux prescriptions de la Loi, aux pratiques du secteur d'activité, à la technologie actuelle et à l'utilisation future possible du lieu. En outre, une provision est établie au moment où la direction approuve la vente ou la fermeture d'une propriété pétrolière ou gazière.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2006

1. INSTRUMENT OF INCORPORATION AND NATURE OF ACTIVITIES

The Company, incorporated under part 1A of the Québec Companies Act, is an oil and gas exploration company developing properties. Its stock is listed on the TSX Venture Exchange since February 16, 2005 under the symbol: PEA.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with Canadian generally accepted accounting principles requires 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 amounts of revenues and expenses during the reporting period. Actual results could differ from those estimates.

Short-term investments

Short-term investments are presented at the lower of cost and the fair market value.

Fixed assets

Fixed assets are recorded at cost. Depreciation is based on their estimated useful lives using the declining balance method at the following rates:

Office equipment	20%
Computer equipment and rolling stock	30%

Oil and gas properties and deferred exploration expenses

The Company follows the full cost accounting method, under which costs associated to acquisition, exploration and development activities, net of grants, are capitalized, by property, until the commencement of commercial activities. If economically profitable oil and gas reserves are developed, the capitalized costs of the properties in question are transferred to property, plant and equipment and amortized using units of production for the year based on probable and proved oil and gas reserves. If it is determined that capitalized acquisition, exploration and development costs are not recoverable over the estimated useful life of the property, or if the project is abandoned, the project is written down to its net realizable value.

The recovery of amounts recorded as oil and gas properties and the related deferred exploration costs depends on the discovery of economically recoverable reserves, the Company's ability to obtain the necessary financing to complete development and future profitable production or the proceeds of disposal of such properties. Amounts recorded as oil and gas properties and deferred exploration costs do not necessarily represent the present or future value. Lastly, the Company's activities are subject to governmental regulation.

Site restoration costs

A provision for restoration costs, net of any expected recovery, is recorded if such costs are reasonably determinable. This provision is calculated on estimated costs according to the expected method and the extent of environmental remedial work, in accordance with legislative requirements, industry practices, current technology and the potential future use of the site. In addition, a provision is recorded once management approves the sale or closure of an oil or gas property.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 septembre 2006

Activités conjointes

La Société mène certaines activités d'exploration de ressources de pétrole et de gaz conjointement avec des tiers. Les présents états financiers ne tiennent compte que de la participation proportionnelle de la Société dans de telles activités.

Aides gouvernementales

Les crédits d'impôts à l'exploration et les subventions relatives aux frais d'exploration sont comptabilisés en diminution de ces derniers. Les subventions relatives aux opérations sont comptabilisées aux résultats à titre de produits.

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 accréditives sont renoncées au bénéfice des investisseurs. Selon la méthode du passif fiscal relatif à 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 nette diluée par action est semblable à la perte nette par action puisque l'exercice des bons de souscription et des options d'achat d'actions aurait pour effet de réduire la perte par action.

Rémunération et paiement à base d'actions

La Société comptabilise les attributions d'options consenties dans le cadre du régime d'options d'achat d'actions et les attributions de bons de souscription aux courtiers dans le cadre de certains financements selon la méthode de la juste valeur. Les options consenties à des salariés et à des non salariés et les bons de souscription de courtiers sont comptabilisés sur la base de la juste valeur au moyen du modèle d'évaluation du prix des options Black - Scholes.

Lors de l'octroi des options et des bons de souscription de courtiers, la charge de rémunération est imputée à l'activité concernée et la contrepartie au surplus d'apport.

Toute contrepartie payée par les participants lors de l'exercice des options et de l'exercice des bons de souscription de courtiers, de même que le surplus d'apport créé lors de l'attribution des options et des bons de souscription de courtiers, sont portés au crédit du capital-actions.

Capital-actions

Le capital-actions émis à titre de contrepartie non monétaire est comptabilisé à la juste valeur marchande des actions devant être émises comme établi par le conseil d'administration de la Société et est fonction du cours des actions à la date de conclusion d'une convention d'émission d'actions.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie de la Société sont composés de l'encaisse et des placements temporaires qui sont convertibles en espèces en tout temps.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2006

Joint Venture activities

The Company conducts certain oil and gas exploration activities on a joint venture basis. The present financial statements effect only the Company's proportionate interest in such activities.

Government subsidies

Exploration tax credits and subsidies related to exploration expenses are accounted for and applied against the related exploration costs. Subsidies applied to operations are recorded as revenues in the statement of income.

Income taxes

The Company uses the tax liability method of accounting for income taxes. Under this method, future income tax assets and liabilities are determined according to differences between the carrying value and tax value of assets and liabilities. They are measured by applying enacted or substantively enacted tax rates and laws at the date of the financial statements for the years in which the temporary differences are expected to be recovered.

Under the provisions of tax legislation, deductions relating to resource expenses incurred for exploration and development activities financed by flow-through shares are forfeited in favour of investors. Under the tax liability method used to account for income taxes, future income taxes relating to differences arising at the time the deductions are forfeited are accounted for with a charge corresponding to the share issuing costs.

Basic and diluted net loss per share

Net loss per share is calculated according to the weighted average of outstanding shares during the reporting period. The diluted net loss per share is similar to the net loss per share since the exercise of warrants and stock options would have the effect of reducing the loss per share.

Stock-based compensation

The Company accounts for the allocation of share purchase options granted under the stock option plan and also accounts for the allocation of broker warrants as part of certain funding on a fair value basis. Stock options granted to salaried and non-salaried persons and broker warrants are accounted for on the basis of their fair value according to the Black - Scholes option pricing model.

When options and broker warrants are granted, the compensation expenses are applied to the activity concerned and the consideration in contributed surplus.

Any consideration paid by the participants when options and broker warrants are exercised, as well as the contributed surplus created when options and broker warrants are allotted, are credited to capital stock.

Capital stock

Capital stock issued as non-monetary consideration is accounted for at fair market value of shares to be issued as established by the Company's board of directors and depends on the stock price at the date on which the stock issuance agreement was entered into.

Cash and cash equivalents

The Company's cash and cash equivalents comprise cash and short-term investments which are convertible into cash at anytime.

Pétrolia inc.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS 30 septembre 2006

3. 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.

Pour la dette à long terme, la juste valeur est comparable à sa valeur comptable en raison du taux d'intérêt qui est comparable au taux du marché pour une dette semblable.

4. PLACEMENTS TEMPORAIRES

	2006
	\$
Certificats de placement garanti au taux préférentiel de la banque Royale (4 % au 30 septembre 2006) échéant en janvier et mars 2007	1 316 398
Fonds de marché monétaire	-
Acceptations bancaires	-
Obligations à des taux variant de 4,3 % à 5,1 %, rachetables en tout temps, échéant entre mars 2007 et mars 2008 (juste valeur marchande de 354 144 \$; 2005 – 341 714 \$)	354 144
	1 670 542

5. DÉBITEURS

	2006
	\$
Co-partenaire	72 665
Crédits des taxes à la consommation	27 411
Intérêts à recevoir	28 691
Autres	2 527
	131 294

6. PLACEMENT

	2006
	\$
Gastem inc. 1 000 000 actions ordinaires, au coût (valeur au marché : 300 000 \$; 2005 – 140 000 \$)	100 000

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS September 30, 2006

3. FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

The fair value of short term financial instruments is assumed to be equal to book value according to their next maturity date and the normal market conditions that they entail.

The carrying value of long term-debt, approximates its fair value due to the interest rate that is comparable to the current market.

4. SHORT TERM INVESTMENTS

	2005
	\$
Guaranteed investment certificates at the Royal Bank's preferential rate (4% at September 30, 2006) maturing in January and March 2007	240 000
Corporate cash management	24 000
Bankers' Acceptances	993 500
Bonds with rates varying from 4.3% to 5.1%, redeemable at anytime, maturing between March 2007 and March 2008 (fair market value of \$354,144; 2005 – \$341,714)	343 250
	1 600 750

5. ACCOUNTS RECEIVABLE

	2005
	\$
Co-partners	-
Consumer tax credits	154 707
Receivable interest	3 274
Others	-
	157 981

6. EQUITY INVESTMENT

	2005
	\$
Gastem Inc. 1,000,000 common shares at cost (market value: \$300,000; 2005 - \$140,000)	100 000

Pétrolia inc.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS 30 septembre 2006

7. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	2006	
	\$	
	Coût / Cost	Valeur nette / Net value
Équipement informatique et de bureau	20 676	17 238
Matériel roulant	52 585	43 355
	73 261	60 593

8. PROPRIÉTÉS PÉTROLIÈRES ET GAZIÈRES ET FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS

	Propriétés pétrolières et gazières Oil and gas properties	
	2006	2005
	\$	\$
Edgar	5 001	-
Gaspésia	119 550	95 659
Gaspé et Gastonguay	1 386 107	1 259 430
Saint-Simon	-	-
Dalhousie (Nouveau-Brunswick)	10 975	-
	1 521 633	1 355 089
Moins :		
Aides gouvernementales à l'exploration - Gaspésia	-	-
	1 521 633	1 355 089

Propriétés Gaspé et Gastonguay

Les blocs de permis des propriétés Gaspé et Gastonguay ont été acquis en contrepartie notamment d'un droit de retour dans les projets de développement et de production à hauteur de 50 % de la part de la Société en cas de découverte de pétrole et de gaz sur ces permis. À ce jour, la société cédante a exercé son droit de participer dans la structure du forage de découverte Haldimand #1, situé dans la propriété Gaspé. Antérieurement à l'exercice de ce droit, la Société a accordé à une autre société un droit qui lui permet de détenir un intérêt de 10 % dans la structure rencontrée dans ce puits.

Propriété Saint-Simon

La Société détient un intérêt de 10 % dans le puits de Saint-Simon. Elle pourra exercer une option lui permettant d'acquérir un intérêt de 10 % dans la structure du forage de découverte.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS September 30, 2006

7. FIXED ASSETS

2005	
\$	
	Valeur nette / Net value
5 196	Computer and office equipment
4 944	Rolling stock
10 140	

8. OIL AND GAS PROPERTIES AND DEFERRED EXPLORATION EXPENSES

Frais d'exploration reportés Deferred exploration expenses		
2006	2005	
\$	\$	
2 196	-	Edgar
1 469 658	1 482 122	Gaspésia
4 029 616	806 746	Gaspé and Gastonguay
102 564	102 488	Saint-Simon
-	-	Dalhousie (New Brunswick)
5 604 034	2 391 356	
		Less :
32 471	32 471	Exploration subsidies – Gaspésia
5 571 563	2 358 885	

Gaspé and Gastonguay Properties

The Gaspé and Gastonguay permit blocks were acquired in consideration, among others, of a 50% back-in right of the Company's interest in development and production projects in the event of an oil and gas discovery on these permits. To date, the assigning company has exercised its right to participate in the structure identified by the drilling of the Haldimand #1 discovery well located on the Gaspé property. Prior to this election, the Company granted another company a right allowing it to hold a 10% interest in the Haldimand #1 well structure.

Saint-Simon Property

The Company holds a 10 % interest in the Saint-Simon well. It can exercise an option to acquire a 10% interest in the structure identified by the discovery well.

Pétrolia inc.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 septembre 2006

9. DETTE À LONG TERME

	2006
	\$
Emprunt, garanti par un matériel roulant d'une valeur comptable nette de 39 895 \$, remboursable par versements mensuels de 1 030 \$ incluant capital et intérêts au taux de 2,5 %, échéant en 2010	43 250
Portion échéant au cours du prochain exercice	11 405
	<u>31 845</u>

Les remboursements en capital de la dette à long terme à effectuer durant les quatre prochains exercices sont les suivants :

2007
2008
2009
2010

10. CAPITAL-ACTIONS

Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires, participantes, votantes et sans valeur nominale.

Actions entières

Au 30 septembre 2006, 3 290 336 actions sont entières et 940 339 peuvent être libérées tous les six mois jusqu'au 13 juillet 2008.

Rémunération à base d'actions

La Société dispose d'un Régime d'options d'achat d'actions en vertu duquel elle peut octroyer des options jusqu'à 10 % de ses actions émises et en circulation à ses administrateurs, dirigeants, employés clés et fournisseurs sur une base continue. Le prix de levée de chaque option correspond au cours du marché à la date d'attribution. La durée des options octroyées ne peut excéder cinq ans et elles peuvent être exercées dès leur attribution. Le nombre maximal d'actions qui peuvent être réservées pour un bénéficiaire est de 5 % du nombre d'actions émises et en circulation lors de l'octroi moins le nombre total d'actions déjà réservées pour émission pour cette personne en vertu de toute autre option d'achat d'actions.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2006

9. LONG-TERM DEBT

	2005
	\$
Loan, guaranteed by a rolling stock of a net \$39,895 book value, refundable by monthly \$1,030 payments including capital and interests at the 2.5 % rate, falling in 2010	-
Portion falling during the next exercise	-
	<u>-</u>

The refunds in capital of the long-term debt to be made during the next four exercises are as follows:

11 405
11 694
11 990
8 161

10. CAPITAL STOCK

Authorized

Unlimited number of common shares, participating, voting and no par value.

Escrowed shares

As at September 30, 2006, 3,290,336 shares have been escrowed, and 940,339 shares can be released every six months, until July 13, 2008.

Stock-based compensation

The Company has a Stock Option's plan by virtue of which it can grant options up to 10 % of its issued and outstanding shares to its directors, officers, key employees and suppliers on a continuous basis. The exercise price of each option corresponds to the market price of the underlying stock on the date of the option grant. The maximum term of the option grants cannot exceed five years and they can be exercised at any time during their term. The maximum number of shares that can be granted to any individual beneficiary is 5% of the total number of issued and outstanding shares as at the date of the grant minus the number of shares already reserved for issuance to that beneficiary.

Pétrolia inc.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 septembre 2006

Au cours de l'exercice, la Société a octroyé des options d'achat d'actions et des bons de souscription de courtiers dont le prix de levée correspond à la cote de l'action à leur date d'attribution. La juste valeur de chaque option attribuée est calculée au moyen du modèle d'évaluation du prix des options Black-Scholes et à l'aide des hypothèses suivantes :

	Bons de souscription de courtiers / Broker warrants		Options d'achat d'actions / Stock options	
	2005 Décembre / December	2006 Mars / March	2006 Février / February	2006 Mai / May
Taux d'intérêt sans risque	5 %	5,5 %	5,25 %	5,75 %
Volatilité prévue	77 %	60 %	60 %	88 % et 60 %
Durée de vie octroyée	2 ans	21 mois	5 ans	1 an et 5 ans
Taux de rendement des actions	Nil	Nil	Nil	Nil

Ainsi le coût de la rémunération à base d'actions a été comptabilisé comme suit :

	2006 \$
L'état des résultats	161 565
Frais d'émissions d'actions	120 049
Frais d'exploration reportés	189 835

Le tableau ci-après résume l'information sur les options d'achat d'actions en circulation :

	2006	
	Nombre d'options en circulation / Number of options outstanding	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$
En circulation et pouvant être exercées au début	300 000	0,40
Octroyées	1 750 000	0,43
Périmées	380 000	0,40
En circulation et pouvant être exercées à la fin	1 670 000	0,43

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2006

The Company grants stock options and broker warrants at prices that correspond to the market price of the stock on the grant date. The fair value of each option is calculated according to the Black-Scholes option pricing model, using the following assumptions:

	Bons de souscription de courtiers / Broker warrants		Options d'achat d'actions / Stock options	
	2005 Septembre / September	2004 Décembre / December	2005 Mars / March	
Taux d'intérêt sans risque	4,5 %	4,5 %	4,25 %	Risk-free interest rate
Volatilité prévue	70%	78 %	80 %	Expected volatility
Durée de vie octroyée	1 ½ years	1 year	5 years	Weighted expected life
Taux de rendement des actions	Nil	Nil	Nil	Dividend yield

Accordingly, the stock-based compensation cost were accounted for as follows:

2005 \$	
29 616	Statement of Income
90 220	Share issuing costs
37 692	Deferred exploration expenses

The following table summarizes the outstanding stock options:

	2005		
	Nombre d'options en circulation / Number of options outstanding	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
-	-	-	Outstanding and exercisable, beginning of year
400 000	0,40		Granted
100 000	0,40		Expired
300 000	0,40		Outstanding and exercisable, end of year

Pétrolia inc.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS 30 septembre 2006

Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Nombre / Number
0,58	150 000
0,40	270 000
0,40	1 100 000
0,58	150 000

Au 30 septembre 2006, des bons de souscription de courtiers peuvent être exercés comme suit :

- 87 500 actions au prix de 0,40 \$ l'action jusqu'au 13 mars 2007;
- 757 206 actions au prix de 0,38 \$ l'action jusqu'au 30 décembre 2007.

Bons de souscription

Au 30 septembre 2006, des bons de souscription peuvent être exercés comme suit :

- 866 000 actions au prix de 0,60 \$ l'action jusqu'au 31 octobre 2006;
- 204 000 actions au prix de 0,60 \$ l'action jusqu'au 31 décembre 2006;
- 937 500 actions au prix de 0,50 \$ l'action jusqu'au 13 mars 2007;
- 1 632 370 actions au prix de 0,55 \$ l'action jusqu'au 30 septembre 2007;
- 1 010 999 actions au prix de 0,65 \$ l'action jusqu'au 30 novembre 2006 et au prix de 0,75 \$ jusqu'au 30 novembre 2007.

11. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES FUTURS

Le taux d'imposition effectif de la Société diffère du taux d'imposition de base combiné (fédéral et provincial). Cette différence résulte des éléments suivants :

	2006 \$
Perte avant impôts	(554 894)
Impôts au taux de base combiné	(177 678)
Crédits d'impôts à l'exploration	-
Rémunération à base d'actions	51 733
Réévaluation des actifs et passifs d'impôts futurs	47 521
Dépenses non déductibles et autres	1 455
Économie d'impôts futurs	(76 969)

L'actif et le passif d'impôts futurs proviennent des écarts entre la valeur fiscale et la valeur comptable des éléments suivants :

	2006 \$
Actif d'impôts futurs :	
Pertes reportées	(280 569)
Frais d'émission d'actions	(171 286)
Autres	(4 324)
	(456 179)
Passif d'impôts futurs :	
Propriétés	31 990
Frais d'exploration reportés	2 106 660
	2 138 650
Passif d'impôts futurs net comptabilisé	1 682 471

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS September 30, 2006

Durée contractuelle résiduelle moyenne pondérée (années) / Weighted average remaining years	Date d'expiration / Expiration date
0,60	10 mai 2007
3,5	15 mars 2010
4,3	3 février 2011
4,6	10 mai 2011

As at September 30, 2006 broker warrants can be exercised as follows:

- 87,500 shares at a price of \$0.40 per share until March 13, 2007;
- 757,206 shares at a price of \$0.38 per share until December 30, 2007.

Warrants

As at September 30, 2006, subscription warrants can be exercised as follows:

- 866,000 shares at a price of \$0.60 per share until October 31, 2006;
- 204,000 shares at a price of \$0.60 per share until December 31, 2006;
- 937,500 shares at a price of \$0.50 per share until March 13, 2007;
- 1,632,370 shares at a price of \$0.55 per share until September 30, 2007;
- 1,010,999 shares at a price of \$0.65 per share until November 30, 2006 and at a price of \$0.75 per share until November 30, 2007.

11. FUTURE INCOME TAXES

The Company's effective rate differs from the combined statutory rate (federal and provincial). This difference is attributable to the following elements:

2005 \$	
(180 803)	Loss before income taxes
(39 813)	Income tax at combined rate
8 815	Exploration expenses tax credits
6 562	Stock-based compensation
-	Revaluation of assets and liabilities future tax
(4 215)	Non-deductible expenses and others
(28 651)	Future tax benefit

Future income tax assets and liabilities result from differences between the tax basis and carrying amount of the following items:

2005 \$	Future income tax assets:
(83 766)	Tax losses
(87 471)	Share issuing costs
(467)	Others
(171 704)	
2005 \$	Future income tax liabilities:
22 141	Properties
609 555	Deferred exploration expenses
631 696	
459 992	Net future income tax liabilities recorded

Pétrolia inc.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 septembre 2006

Les pertes fiscales susceptibles de réduire les impôts futurs et dont les avantages fiscaux ont été comptabilisés, sont de l'ordre de 938 036 \$ au fédéral et 738 129 \$ au provincial. La Société pourrait se prévaloir de l'avantage fiscal découlant du report de ces pertes dans les délais suivants :

30 septembre 2006	
	Fédéral Federal \$
2009	528
2010	3 180
2014	8 618
2015	351 319
2026	574 391

12. ENGAGEMENTS

La Société détient une option exclusive d'acquérir un intérêt dans quatre permis de recherche de Gastem et ce, pour une période de trois ans se terminant en mars 2008.

En vertu de permis de recherche octroyés par le Ministère des Ressources naturelles et de la Faune, la Société s'est engagée à lui verser des droits au montant de 210 020 \$ d'ici 2010. Les paiements minimums seront pour l'exercice 2007 de 5 001 \$ et de 68 340 \$ pour les trois exercices suivants. De plus, la Société doit effectuer annuellement sur ses propriétés, des travaux dont les coûts minimums varient selon l'âge des permis; ainsi, ils correspondent à 0,50 \$ l'hectare pour la première année du permis et ils augmentent annuellement de 0,50 \$ pour atteindre 2,50 \$ l'hectare à compter de la cinquième année. Les travaux minimum à engager s'élevaient à 500 380 \$ en 2007, 200 010 \$ en 2008, 865 015 \$ en 2009, 954 116 \$ en 2010 et 125 025 \$ en 2011.

La Société devra effectuer des travaux d'exploration au montant de 1 092 262 \$ avant le 1^{er} janvier 2007 afin de respecter ses engagements en faveur de ses souscripteurs d'actions accréditatives.

La Société s'est engagée par baux jusqu'en 2009 pour la location de bureaux et de matériel roulant avec un administrateur et une société dont l'un des administrateurs détient un intérêt minoritaire. Le solde des engagements suivants ces baux, exclusion faite des clauses escalatoires, s'établit à 73 850 \$.

Les paiements minimums exigibles au cours des quatre prochains exercices sont les suivants :

2007	2008
29 300 \$	19 800 \$

13. ÉVENTUALITÉS

La Société se finance en partie par l'émission d'actions dites accréditatives; 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 des conséquences fiscales négatives pour les investisseurs.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2006

The accumulated loss for future tax purposes, for which the tax benefits were recorded, amount to \$938,036 at the federal level and \$738,129 at the provincial level. The Company may use the tax shelter resulting from carry-over of the losses before:

September 30, 2006	
	Provincial Provincial \$
2009	528
2010	3 180
2014	6 776
2015	287 294
2026	440 351

12. COMMITMENTS

The Company holds an exclusive option to acquire an interest in four exploration permits from Gastem for a three-year period ending in March 2008.

Pursuant to the rules governing the exploration permits granted by the Quebec Ministry of Natural Resources, the Company is committed to pay rights in the amount of \$210,020 until 2010. Minimum payments for the year 2007 are \$5,001 and \$68,340 for the following three years. Moreover, the Company must conduct annual statutory work on the lands covered by its permits. The minimum costs vary according to the age of the permits. The annual costs correspond to \$0.50/hectare for the first year increasing \$0.50/hectare each subsequent year up to the fifth year, where the fee is a fixed \$2.50/hectare per year. The minimum work to be engaged totals \$500,380 in 2007, \$200,010 in 2008, \$865,015 in 2009, \$954,116 in 2010 and \$125,025 in 2011.

The Company will have to carry out exploration work in the amount of \$1,092,262 before January 1, 2007 in order to satisfy CEE commitments in favour of shareholders that subscribed to flow-through shares.

The Company made a commitment by leases until 2009 for the rental of offices and the rental of rolling stock with a director and a company for which one of its directors holds a minority interest. The residual amount of these leases, net from escalating clauses, is established at \$73,850.

The minimum payments required over the next four years are as follows:

2009	2010
19 800 \$	4 950 \$

13. CONTINGENCIES

The Company is partly financed by the issuance of flow-through shares. However, there is no guarantee that the funds disbursed by the Company will qualify as Canadian exploration expenses, even if the Company has pledged to take every necessary measure to this purpose. The rejection of certain expenses by tax authorities would have a negative fiscal consequence for investors.

Pétrolia inc.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 septembre 2006

La Société a donné en garantie un certificat de dépôt de 65 000 \$ échéant en mars 2007 en contrepartie d'une lettre de garantie de 45 000 \$ afin d'assurer ses obligations sur l'environnement en tant que détenteur de permis de forage, en application de la Loi sur les mines et de ses règlements.

14. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Des opérations ont été effectuées avec deux sociétés dont le principal dirigeant détenant un intérêt minoritaire est aussi administrateur de la Société :

	2006
	\$
	Société A
Frais d'exploration reportés	104 011
Loyer	9 720
	Société B
Frais d'exploration reportés	2 346 220

Le solde dû à la société A est de 5 697 \$ au 30 septembre 2006 (2005 - 2 451 \$). Au 30 septembre 2006, la société B n'était plus apparentée.

Des opérations ont été effectuées avec une société dont l'actionnaire majoritaire est administrateur de la Société :

	2006
	\$
Frais d'exploration reportés	18 981

Aucun solde n'est dû au 30 septembre 2006.

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

	2006
	\$
Frais d'exploration reportés	-
Fournitures de bureau	7 980
Salaire	150 765
Loyer	-
Télécommunications	2 603

Le solde dû à cette société au 30 septembre 2006 est de 19 074 \$ (2005 - 12 127 \$).

La Société a loué un local d'un de ses administrateurs pour un montant de 5 800 \$.
Aucun solde n'est dû au 30 septembre 2006.

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

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2006

The Company has given as guarantee a deposit certificate of \$65 000 maturing on March, 2007 in consideration of a letter of indemnity of \$45 000 in order to assure its environmental obligations as holder of a drilling permit, in application of the Mines Act and its related regulations.

14. RELATED PARTY TRANSACTIONS

Operations were conducted with two companies whose major director holding a minority interest was also a director of the Company.

	2005
	\$
	Company A
142 753	Deferred exploration expenses
10 500	Rent
	Company B
487 566	Deferred exploration expenses

The balance owed to company A as at September 30, 2006 is \$5,697 (2005 - \$2,451). As at September 30, 2006, company B is no longer a related party.

Operations were conducted with a company whose major shareholder is a director of the Company:

	2005
	\$
-	Deferred exploration expenses

No balance is due at September 30, 2006.

The Company has carried out operations with a company whose chief executive officer is the same for both companies:

	2005
	\$
13 277	Deferred exploration expenses
4 925	Office supplies
117 192	Salaries
1 500	Rent
949	Telecommunications

The balance owing to this company as on September 30, 2006 is \$19,074 (2005 - \$12,127)

The Company rented a premise from one of its directors for an amount of \$5,800. No balance is due at September 30, 2006.

These operations occurred in the normal course of business and were transacted in a manner and in amounts consistent with standard industry practices between arms-length parties.

Pétrolia inc.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS 30 septembre 2006

15. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LE FLUX DE TRÉSORERIE

Les éléments sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie liées aux activités de financement et d'investissement sont les suivants :

	2006
	\$
Acquisition d'un placement en contrepartie d'un droit	-
Rémunération à base d'actions liée aux frais d'émission d'actions	120 049
Rémunération à base d'actions liée aux frais d'exploration reportés	189 835
Créditeurs relatifs aux frais d'exploration reportés	(298 200)
Débiteurs relatifs aux frais d'exploration reportés	-
Créditeurs relatifs aux frais d'émission	(40 998)
Impôts futurs inclus dans les frais d'émission	(1 299 448)

16. CHIFFRES COMPARATIFS

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

17. ÉVÈNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DU BILAN

La Société est en négociation pour un placement privé sur le marché européen variant entre six et dix millions de dollars en actions ordinaires.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS September 30, 2006

15. ADDITIONAL CASH FLOW INFORMATION

Items not affecting cash and cash equivalents related to financing and investing activities are as follows:

	2005
	\$
Acquisition of long term investment related to a right	100 000
Stock-based compensation related to share issuing costs	90 220
Stock-based compensation related to deferred exploration expenses	37 692
Accounts payables for deferred exploration expenses	479 871
Accounts receivable for deferred exploration expenses	(4 679)
Accounts payable issuing costs	31 490
Future income tax included in share issuing costs	(402 147)

16. COMPARATIVE FIGURES

Certain comparative figures were reclassified to conform with the presentation adopted for the current year.

17. SUBSEQUENT EVENT

The Company is presently negotiating a private investment with European investment groups varying from six to ten million dollars in common shares.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

André Proulx, M.A.
Président et Chef de la direction

Clément Duchesne, M.S.C.
Vice-président finances et secrétaire trésorier

Richard Boulay, Geo
Administrateur

Érick Adam, Ing.
Administrateur

VÉRIFICATEURS

Mallette, SENCRL
Comptables agréés
Rimouski

CONSEILLER JURIDIQUE

Gowling Lafleur Henderson, SRL
Me Benoit Gascon, avocat
Montréal

AGENT DE TRANSFERT ET REGISTRAIRE

Société de fiducie Computershare du Canada
Montréal

TRANSACTIONS BOURSIÈRES

Bourse de croissance TSX
Symbole : PEA

CAPITAL-ACTIONS

28 548 649 actions ordinaires émises
en date du 30 septembre 2006

L'assemblée générale annuelle des actionnaires de Pétrolia aura lieu vendredi le 23 mars 2007 à 10h00 à la Salle Eureka de l'Hôtel Le Navigateur située au 130, avenue Belzile, Rimouski (Québec).

BOARD OF DIRECTORS

André Proulx, M.A.
President and Chief Executive Officer

Clément Duchesne, M.S.C.
Vice-President finance and Secretary-treasurer

Richard Boulay, P. Geo.
Director

Érick Adam, P. Eng.
Director

AUDITORS

Mallette, L.L.P.
Chartered Accountants
Rimouski

LEGAL COUNSEL

Gowling Lafleur Henderson, L.L.P.
Benoit Gascon, Attorney
Montreal

LISTED SHARES - TRANSFER AGENT

Computershare Trust Company of Canada
Montreal

SHARES LISTED

TSX Venture Exchange
Symbol: PEA

CAPITAL STOCK

28,548,649 common shares issued
as at September 30, 2006

The Annual Meeting of the Shareholders of Pétrolia will be held on Friday, March 23, 2007 at 10h00 am in the Eureka Room at the Hôtel Le Navigateur, 130 avenue Belzile, Rimouski (Québec).



Leader en exploration pétrolière au Québec

Siège social (Head Office)
212, avenue de la Cathédrale
Rimouski (Québec)
G5L 5J2
Tél. : (418) 724-0112
Télec. (Fax) : (418) 722-0310
Courriel (E-mail) :
Site WEB (site) :

info@petroliagaz.com
www.petroliagaz.com