

## **Victhom Bionique Humaine inc.**

### **États financiers consolidés aux 31 décembre 2006 et 2005**

Rapport des vérificateurs	2
États financiers consolidés	
Résultats consolidés	3
Surplus d'apport et déficit consolidés	4
Flux de trésorerie consolidés	5
Bilans consolidés	6
Notes complémentaires	7 à 18

## Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de  
Victhom Bionique Humaine inc.

Nous avons vérifié les bilans consolidés de Victhom Bionique Humaine inc. aux 31 décembre 2006 et 2005 et les états des résultats consolidés, du surplus d'apport et déficit 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 notre vérification.

Nos vérifications ont été effectuées conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que les vérifications soient planifiées et exécutées 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 consolidés donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la société aux 31 décembre 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.

*Raymond Chabot Grant Thornton S.E.N.C.R.L.*

Comptables agréés

Québec  
Le 9 mars 2007 (Le 16 mars 2007 pour la note 18)

140, Grande-Allée Est  
Bureau 200  
Québec (Québec) G1R 5P7  
Téléphone: (418) 647-3151  
Télécopieur: (418) 647-5939

5790, boul. Étienne-Dallaire  
Bureau 103  
Lévis (Québec) G6V 8V6  
Téléphone: (418) 835-3965  
Télécopieur: (418) 835-3975  
www.rcgt.com

# Victhom Bionique Humaine inc.

## Résultats consolidés

Exercices terminés les 31 décembre

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	\$	\$
<b>Revenus</b>	<u>3 199 545</u>	<u>4 206 987</u>
<b>Charges</b>		
Coût des revenus	443 606	1 606 309
Frais de recherche et développement	8 414 372	6 237 777
Crédits d'impôt et subventions	(1 166 947)	(1 183 667)
Frais généraux et d'administration	3 521 522	3 976 291
Frais financiers	2 133 158	1 779 960
	<u>13 345 711</u>	<u>12 416 670</u>
<b>Perte nette</b>	<u>10 146 166</u>	<u>8 209 683</u>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	<u>50 902 311</u>	<u>50 217 425</u>
Perte nette par action de base et diluée	<u>0,199</u>	<u>0,163</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés et la note 15 contient des renseignements supplémentaires sur les résultats consolidés.

## Victhom Bionique Humaine inc.

### Surplus d'apport et déficit consolidés

Exercices terminés les 31 décembre

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	\$	\$
<b>SURPLUS D'APPORT</b>		
Solde au début	6 981 595	2 254 780
Bons de souscription émis dans le cadre d'un placement privé (note 10)	-	3 269 621
Bons de souscription émis relativement à des frais de financement reportés	-	293 425
Montant lié à des versements sur une débenture convertible (note 10)	-	90 748
Rémunération à base d'options (note 13):		
options d'achat d'actions acquises	566 922	1 141 371
options d'achat d'actions exercées	<u>(12 576)</u>	<u>(68 350)</u>
Solde à la fin	<u>7 535 941</u>	<u>6 981 595</u>
<b>DÉFICIT</b>		
Solde au début	(21 712 171)	(13 502 488)
Perte nette	<u>(10 146 166)</u>	<u>(8 209 683)</u>
Solde à la fin	<u>(31 858 337)</u>	<u>(21 712 171)</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

# Victhom Bionique Humaine inc.

## Flux de trésorerie consolidés

Exercices terminés les 31 décembre

	2006	2005
	\$	\$
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Perte nette	(10 146 166)	(8 209 683)
Éléments hors caisse		
Rémunération à base d'actions (note 13)	566 922	1 141 371
Intérêt sur les débetures convertibles	2 098 866	561 721
Amortissement des immobilisations corporelles	704 900	557 997
Amortissement des frais de financement reportés	325 752	255 893
Variations d'éléments du fonds de roulement	(940 661)	(354 364)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(7 390 387)</u>	<u>(6 047 065)</u>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>		
Placements	13 636 497	(9 557 540)
Immobilisations corporelles	(834 448)	(1 211 769)
Actifs incorporels	(466 852)	(301 606)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>12 335 197</u>	<u>(11 070 915)</u>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Prêt à demande	820 000	-
Remboursement de la dette à long terme	(35 499)	(1 366 495)
Frais de financement reportés	-	(1 307 310)
Émission de débetures convertibles	-	18 354 000
Remboursement de débetures convertibles	-	(825 000)
Émission d'actions	25 440	166 818
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>809 941</u>	<u>15 022 013</u>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>5 754 750</b>	<b>(2 095 967)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	<u>744 104</u>	<u>2 840 071</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	<u><u>6 498 854</u></u>	<u><u>744 104</u></u>
Intérêts payés	56 010	1 116 706
Les flux de trésorerie se rapportant aux opérations non monétaires des activités d'investissement et de financement se détaillent comme suit :		
Émission d'actions liée aux éléments suivants		
Exercice d'options d'achat d'actions	12 576	68 350
Conversion de débetures convertibles	-	132 683
Paiement d'intérêt dû sur les débetures convertibles	1 302 634	-
Débetures convertibles		
Bons de souscription émis relativement à des frais de financement reportés	-	293 425
Surplus d'apport lié au remboursement d'une débenture convertible	-	90 748

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

# Victhom Bionique Humaine inc.

## Bilans consolidés

aux 31 décembre

	2006	2005
	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
Actif à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 498 854	744 104
Placements à court terme (note 4)	-	13 625 681
Débiteurs (note 5)	2 985 348	1 688 509
Stocks	-	371 514
Frais payés d'avance	229 768	162 436
	<u>9 713 970</u>	<u>16 592 243</u>
Immobilisations corporelles (note 6)	2 924 426	2 794 878
Actifs incorporels (note 7)	9 398 080	8 931 228
Frais de financement reportés des débentures convertibles	1 027 528	1 353 280
	<u><u>23 064 004</u></u>	<u><u>29 671 629</u></u>
<b>PASSIF</b>		
Passif à court terme		
Créditeurs et charges à payer	1 263 629	1 200 817
Prêt à demande (note 8)	820 000	
Versements sur la dette à long terme (note 9)	29 799	35 499
	<u>2 113 428</u>	<u>1 236 316</u>
Dette à long terme (note 9)	14 510	44 309
Composante passif des débentures convertibles (note 10)	14 866 103	14 069 871
	<u><u>16 994 041</u></u>	<u><u>15 350 496</u></u>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Composante capitaux propres des débentures convertibles (note 10)	1 551 780	1 551 780
Capital-actions (note 11)	28 840 579	27 499 929
Surplus d'apport	7 535 941	6 981 595
Déficit	(31 858 337)	(21 712 171)
	<u>6 069 963</u>	<u>14 321 133</u>
	<u><u>23 064 004</u></u>	<u><u>29 671 629</u></u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Au nom du conseil d'administration,

/s/ Daniel Johnson  
Président

/s/ Nitin Kaushal  
Administrateur

# Victhom Bionique Humaine inc.

## Notes complémentaires

Aux 31 décembre 2006 et 2005

### **1 - STATUTS ET NATURE DES ACTIVITÉS**

La Société, constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions, fait partie du secteur des dispositifs médicaux qui se spécialise dans le développement et la commercialisation de dispositifs bioniques visant à améliorer la qualité de vie des personnes atteintes de certaines dysfonctions physiques. La société compte deux unités fonctionnelles. L'unité fonctionnelle Neurobionix de Victhom développe des dispositifs bioniques implantables à boucle fermée "CLS", pour mesurer (détecter) et stimuler l'activité des nerfs périphériques dans le but de restaurer des fonctions physiologiques, y compris des implants neurosensibles et des neurostimulateurs. L'unité fonctionnelle Biotronix de Victhom développe des produits candidats biomécatroniques visant à supporter ou remplacer les membres périphériques et qui sont destinés au marché des orthèses et des prothèses.

La Société s'attend à avoir besoin de capitaux supplémentaires pour assurer le développement et la mise en marché de ses produits. La capacité de la Société à générer à l'avenir des revenus et des flux de trésorerie provenant de ses activités d'exploitation dépend de plusieurs facteurs, dont sa capacité à obtenir de nouveaux financements et à faire accepter ses produits par les organismes de réglementation et par le marché.

### **2 - CONVENTIONS COMPTABLES**

#### **Principes de consolidation**

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la société et de sa filiale en propriété exclusive. Tous les soldes et opérations intersociétés importants ont été éliminés aux fins de la consolidation.

#### **Estimations comptables**

Pour dresser des états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, la direction de la société doit faire des estimations et poser des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés dans les états financiers et les notes y afférentes. Ces estimations sont fondées sur la connaissance que la direction possède des événements en cours et sur les mesures que la société pourrait prendre à l'avenir. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

#### **Trésorerie et équivalents de trésorerie**

La politique de la société est de présenter dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie les placements à court terme qui sont encaissables immédiatement sans pénalité ou dont le terme est égal ou inférieur à trois mois.

#### **Placements à court terme**

Les placements à court terme autres que ceux considérés comme des équivalents de trésorerie, sont comptabilisés au moindre du coût et de la juste valeur marchande.

#### **Stocks**

Les matières premières sont évaluées au moindre du coût moyen et du coût de remplacement courant.

# Victhom Bionique Humaine inc.

## Notes complémentaires

Aux 31 décembre 2006 et 2005

### 2 - CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

#### Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût et les biens loués en vertu de contrats de location-acquisition sont comptabilisés au coût, c'est-à-dire à la valeur actualisée des paiements minimums exigibles en vertu du bail, déduction faite des frais accessoires.

L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé en fonction de leur durée probable d'utilisation selon les méthodes et les taux annuels qui suivent :

	<u>Méthodes</u>	<u>Taux</u>
Équipement informatique	Dégressif	30,0 %
Mobilier et équipement	Dégressif	20,0 %
Améliorations locatives	Linéaire	12,5 %
Biens loués en vertu de contrats de location-acquisition		
Équipement informatique	Dégressif	30,0 %
Mobilier et équipement	Dégressif	20,0 %

#### Actifs incorporels

Les brevets, les contrats de licence commerciale et la technologie acquise sont comptabilisés au coût et seront amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire sur une période de dix ans débutant dans l'exercice au cours duquel les produits développés seront mis en marché.

#### Frais de financement reportés

Les frais de financement reportés se rapportent à l'émission des débetures convertibles et d'autres facilités de crédit. Ils sont amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire selon les mêmes termes que les débetures convertibles et les facilités de crédit en cause. Si les débetures sont converties ou si les facilités de crédit sont remboursées, le solde non amorti des frais de financement seront virés respectivement au capital-actions et aux charges.

Avec l'application en 2007 du chapitre 3855 "Instruments financiers - Comptabilisation et évaluation", les frais de transactions seront reportés et présentés à l'encontre des dettes ou des débetures s'y rattachant, et amortis selon la méthode du taux effectif selon les mêmes termes. Les frais de transactions reliés aux facilités de crédit seront, quant à eux, portés aux résultats.

#### Frais d'émission d'actions

Les frais de financement liés à l'émission d'actions ordinaires sont comptabilisés en réduction de la valeur totale des actions ordinaires émises.

#### Constatation des revenus

En vertu d'une entente de commercialisation, la société doit atteindre des objectifs de développement de ses produits selon un calendrier pré-établi, et ce au bénéfice de la tierce partie. Les revenus sont constatés dans l'état des résultats au moment où ils sont reçus. L'entente ne prévoit pas de modalités de remboursement advenant que le produit ne soit pas commercialisé.

Les revenus tirés des contrats de service de recherche et développement ou des produits sont comptabilisés, selon les ententes signées par les parties, lorsque les services sont rendus et acceptés par le client ou lorsque les produits sont livrés et acceptés par le client.

# Victhom Bionique Humaine inc.

## Notes complémentaires

Aux 31 décembre 2006 et 2005

### 2 - CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

#### Conversion en devises étrangères

Les éléments monétaires d'actif et de passif libellés en devises sont convertis au taux de change en vigueur à la date du bilan et les éléments non monétaires sont convertis au taux d'origine. Les revenus et les charges libellés en devises sont convertis au taux moyen en vigueur durant l'exercice, sauf en ce qui concerne l'amortissement, qui est converti au taux historique. Les gains et les pertes sont inclus dans les résultats de l'exercice.

#### Frais de recherche et développement et crédits d'impôt à l'investissement

Les frais de recherche sont passés en charges au fur et à mesure qu'ils sont engagés. Les frais de développement sont reportés lorsqu'ils respectent les critères généralement reconnus jusqu'à concurrence du montant dont la récupération peut raisonnablement être considérée comme certaine. Ils sont alors amortis sur des périodes allant de trois à cinq ans.

Les crédits d'impôt à l'investissement relatifs aux frais de recherche et développement sont comptabilisés en réduction de ces frais au cours de l'exercice où les frais sont engagés. Ceux relatifs aux immobilisations corporelles sont présentés à l'encontre des immobilisations corporelles et sont virés graduellement aux résultats au fur et à mesure que les immobilisations corporelles en cause sont amorties. Les crédits sont comptabilisés à la condition que la société soit raisonnablement certaine que les crédits se matérialiseront. Les crédits d'impôt à l'investissement doivent être examinés et approuvés par les autorités fiscales. Les montants accordés pourraient différer des montants comptabilisés.

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

La Société offre un régime d'options d'achat d'actions, qui est décrit à la note 13. Une charge au titre de la rémunération est constatée à l'égard de ce régime pour les options d'achat d'actions émises à compter du 10 janvier 2003 en faveur des employés. L'évaluation de la rémunération est déterminée en fonction de l'atteinte ou non des conditions de performances individuelles des employés, et de l'extinction des droits des salariés individuels au fur et à mesure qu'elle se produit. Toute contrepartie payée lors de l'exercice des options et tout surplus d'apport lié à ces options sont portés au crédit du capital-actions.

#### Résultat par action

Le résultat de base par action ordinaire est calculé en divisant le résultat net disponible pour les porteurs d'actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice. Le résultat dilué par action est calculé en tenant compte de la dilution qui pourrait survenir si les titres ou autres contrats visant à émettre des actions ordinaires étaient exercés ou convertis en actions ordinaires au début de l'exercice ou à la date de leur émission si elle est postérieure. La méthode du rachat d'actions est utilisée pour déterminer l'effet de dilution des options d'achat d'actions et des bons de souscription. La méthode de la conversion hypothétique est utilisée pour déterminer l'effet de dilution des débetures convertibles.

Les débetures convertibles, les bons de souscription et les options d'achat d'actions n'ont pas été inclus dans le calcul du résultat dilué par action pour les exercices terminés les 31 décembre 2006 et 2005 puisque la société a présenté des pertes et que l'inclusion de ces titres aurait un effet antidilutif.

# Victhom Bionique Humaine inc.

## Notes complémentaires

Aux 31 décembre 2006 et 2005

### 2 - CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

#### Impôt 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. La Société constate une provision pour moins-value à l'égard des actifs d'impôts futurs si, d'après l'information disponible, il est plus probable qu'improbable qu'une partie ou que la totalité de l'actif d'impôts futurs ne sera pas réalisée.

### 3 - IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le taux d'imposition effectif de la Société est différent du taux d'imposition combiné fédéral et provincial de l'impôt sur le revenu au Canada. Cette différence résulte des éléments suivants :

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	\$	\$
Perte nette	<u>(10 146 166)</u>	<u>(8 209 683)</u>
Impôts sur les bénéfices selon le taux d'imposition combiné fédéral et provincial au Canada de 32,02 % (31,02 % en 2005)	<u>(3 249 000)</u>	<u>(2 547 000)</u>
Augmentation (diminution) des impôts sur les bénéfices résultant des éléments suivants :		
Actifs d'impôts futurs non constatés	2 854 000	2 768 000
Rémunération à base d'actions non déductible	182 000	354 000
Intérêts sur les débetures convertibles	255 000	174 000
Variation attribuable au redressement du taux d'imposition	210 000	(484 000)
Crédits d'impôt à la recherche et développement selon les états financiers	(116 000)	(104 000)
Amortissement des frais de financement	(82 000)	(109 000)
Dépenses non déductibles et autres éléments	<u>(54 000)</u>	<u>(52 000)</u>
Impôts sur les bénéfices	<u>-</u>	<u>-</u>

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	\$	\$
Actifs d'impôts futurs		
Pertes autres qu'en capital	4 216 000	3 063 000
Frais de recherche et développement	<u>6 526 000</u>	<u>4 503 000</u>
	<u>10 742 000</u>	<u>7 566 000</u>
Passifs d'impôts futurs		
Immobilisations corporelles	478 000	460 000
Autres actifs	<u>413 000</u>	<u>109 000</u>
	<u>891 000</u>	<u>569 000</u>
	<u>9 851 000</u>	<u>6 997 000</u>
Provision pour moins-value	<u>(9 851 000)</u>	<u>(6 997 000)</u>
Actifs d'impôts futurs nets	<u>-</u>	<u>-</u>

# Victhom Bionique Humaine inc.

## Notes complémentaires

Aux 31 décembre 2006 et 2005

### 3 - IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES (suite)

L'actif d'impôts futurs provenant des pertes d'exploitation n'est pas inscrit aux états financiers. Ces pertes et écarts temporaires déductibles susceptibles de réduire les impôts sur les bénéfices des exercices futurs s'établissent comme suit :

	Fédéral	Provincial
	\$	\$
Montant des pertes fiscales à reporter jusqu'en :		
2007	56 000	56 000
2008	397 000	401 000
2009	1 185 000	1 184 000
2010	1 383 000	1 014 000
2014	4 480 000	3 593 000
2015	1 940 000	1 940 000
2016	3 125 000	5 065 000
	<u>12 566 000</u>	<u>13 253 000</u>
Frais de recherche et développement admissibles à reporter sur une période indéterminée	19 375 000	22 644 000
Montant des écarts temporaires à reporter sur une période indéterminée	2 708 000	2 708 000
	<u>34 649 000</u>	<u>38 605 000</u>

De plus, la Société dispose de crédits d'impôt à l'investissement d'un montant d'environ 104 000 \$ disponible jusqu'en 2012, 728 000 \$ jusqu'en 2013, 952 000 \$ jusqu'en 2014, 1 095 000 \$ jusqu'en 2015 et 1 200 000 \$ jusqu'en 2016.

### 4 - PLACEMENTS À COURT TERME

	2006	2005
	\$	\$
Obligations, portant intérêt à 2,71 % annuellement, échéant en novembre 2006	-	13 614 866
Effets à recevoir échéant en moins d'un an	-	10 815
	<u>-</u>	<u>13 625 681</u>

### 5 - DÉBITEURS

	2006	2005
	\$	\$
Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir	2 412 701	1 166 075
Taxes à la consommation	114 100	168 529
Comptes clients	454 745	337 865
Autres	3 802	16 040
	<u>2 985 348</u>	<u>1 688 509</u>



# Victhom Bionique Humaine inc.

## Notes complémentaires

Aux 31 décembre 2006 et 2005

### 9 - DETTE À LONG TERME

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	\$	\$
Obligations relatives aux biens loués, à un taux moyen pondéré de 12,84 % (12,96 % en 2005), remboursables par versements mensuels, échéant à différentes dates jusqu'en avril 2009	44 309	79 808
Versements exigibles à court terme	<u>29 799</u>	<u>35 499</u>
	<u><b>14 510</b></u>	<u><b>44 309</b></u>

Les versements exigibles sur la dette à long terme au cours des prochains exercices s'établissent comme suit :

	Obligations relatives aux biens loués
	\$
2007	33 620
2008	14 717
2009	<u>616</u>
Total des paiements minimums exigibles	48 953
Montant inclus dans les paiements minimums exigibles :	
Intérêts débiteurs	<u>4 644</u>
	<u><b>44 309</b></u>

### 10 - DÉBENTURES CONVERTIBLES

Le tableau suivant montre les variations survenues au cours des exercices :

	Composante passif	Composante capitaux propres
	\$	\$
Solde au 31 décembre 2004 (a)	919 482	104 500
Versements sur la débenture convertible	(825 000)	(90 748)
Débenture convertible convertie en actions ordinaires	(118 931)	(13 752)
Émission de débentures convertibles (b)	13 532 599	1 551 780
Intérêts théoriques	1 661 400	-
Intérêts payés	<u>(1 099 679)</u>	<u>-</u>
Solde au 31 décembre 2005	<u>14 069 871</u>	<u>1 551 780</u>
Intérêts théoriques	2 098 866	-
Intérêts payés	<u>(1 302 634)</u>	<u>-</u>
<b>Solde au 31 décembre 2006</b>	<u><b>14 866 103</b></u>	<u><b>1 551 780</b></u>

# Victhom Bionique Humaine inc.

## Notes complémentaires

Aux 31 décembre 2006 et 2005

### 10 - DÉBENTURES CONVERTIBLES (suite)

- (a) Débenture émise en faveur de Global (GMPC) Holdings Inc., d'une valeur nominale de 1 000 000 \$, garantie par les crédits d'impôt à la recherche et au développement, portant intérêt au taux de 12 % (taux effectif de 18,7 %) à compter du 19 décembre 2003, échéant le 17 décembre 2005.
- (b) Débentures émises pour une valeur nominale totale de 18 354 000 \$, non garanties, portant intérêt au taux de 7 % (taux effectif de 14,3 %) à compter du 22 mars 2005, échéant le 22 mars 2010. Les composantes passif et capitaux propres représentent 15 084 379 \$. La tranche restante de 3 269 621 \$ représente la juste valeur des bons de souscription attribués, constatée à titre de surplus d'apport. La Société a payé 1 590 411 \$ en frais de financement qui ont été comptabilisés à titre de frais de financement reportés. Les débentures sont convertibles en actions ordinaires de la Société au gré du détenteur en tout ou en partie et à tout moment. Le prix de conversion est fixé à 1,35 \$.

La composante passif des débentures convertibles correspond à la valeur actualisée, à la date d'émission, des paiements en espèces d'intérêt et de capital exigibles selon les modalités des débentures convertibles, actualisés au taux d'intérêt qui s'appliquerait à un titre d'emprunt, sans option de conversion, comportant une échéance et des risques comparables. La composante capitaux propres représente la valeur attribuée à la différence entre le montant émis et la composante passif.

### 11 - CAPITAL-ACTIONS

#### Autorisé

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

#### Émis et payé

Le tableau suivant montre les variations survenues au capital-actions de la Société au cours des exercices:

	Nombre d'actions	Montant \$
Solde au 31 décembre 2004	49 851 444	27 132 078
Émission d'actions liée à la conversion de débentures convertibles	100 000	132 683
Exercices d'options d'achat d'actions	434 925	235 168
Solde au 31 décembre 2005	<u>50 386 369</u>	<u>27 499 929</u>
Émission d'actions liée aux intérêts dus sur les débentures convertibles	2 158 071	1 302 634
Exercices d'options d'achat d'actions	48 000	38 016
<b>Solde au 31 décembre 2006</b>	<b><u>52 592 440</u></b>	<b><u>28 840 579</u></b>

# Victhom Bionique Humaine inc.

## Notes complémentaires

Aux 31 décembre 2006 et 2005

### 11 - CAPITAL-ACTIONS (suite)

#### Bons de souscription

Dans le cadre de ses opérations de financement, la Société a émis à des investisseurs des bons de souscription leur donnant droit d'acquérir des actions à un prix prédéterminé. Chaque bon de souscription émis permet l'achat d'une action ordinaire de la Société.

Au moment de l'émission, la juste valeur des bons émis dans le cadre du financement est constatée en réduction du capital-actions lorsque des actions sont émises ou elle est reportée en tant que frais de financement reportés lors de l'émission de titres d'endettement. La contrepartie est constatée au bilan à titre de surplus d'apport.

Aucun bon de souscription n'a été émis en 2006. En 2005, la juste valeur de chaque bon de souscription attribué est estimée à la date de l'attribution au moyen du modèle d'évaluation Black et Scholes, selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes : volatilité prévue de 60 %, taux d'intérêt sans risque de 3,85 %, aucun dividende prévu et durée prévue de 4,8 ans. La juste valeur moyenne pondérée des bons de souscription attribués en 2005 est de 0,47 \$.

Les bons de souscription en circulation à la fin des exercices ainsi que la variation au cours des exercices sont résumés dans le tableau suivant :

	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré \$
En circulation au 31 décembre 2004	5 952 498	1,74
Attribués	7 613 511	1,58
Échus	(5 581 612)	1,73
En circulation au 31 décembre 2005	7 984 397	1,60
Échus	(370 886)	2,00
<b>En circulation au 31 décembre 2006</b>	<b>7 613 511</b>	<b>1,58</b>

Au 31 décembre 2006, les bons de souscription suivants étaient en circulation :

Fourchette des prix d'exercice	Nombre de bons de souscription en circulation	Durée de vie contractuelle moyenne pondérée restante (en années)	Prix d'exercice moyen pondéré \$
1,35 \$ à 1,47 \$	543 822	0,25	1,35
1,48 \$ à 1,60 \$	7 069 689	3,25	1,60
<b>1,35 \$ à 1,60 \$</b>	<b>7 613 511</b>	<b>3,04</b>	<b>1,58</b>

# Victhom Bionique Humaine inc.

## Notes complémentaires

Aux 31 décembre 2006 et 2005

### 12 - OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

La Société a réalisé les opérations suivantes avec des apparentés :

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	\$	\$
Charges		
Honoraires professionnels versés en vertu d'ententes intervenues avec des entités contrôlées par des administrateurs	<u>102 839</u>	<u>33 892</u>

Au 31 décembre 2006, aucun montant (11 801 \$ en 2005) n'était dû aux entités apparentées.

Ces opérations sont comptabilisées à leur valeur d'échange, soit la valeur établie et acceptée par les parties.

### 13 - RÉMUNÉRATION À BASE D'ACTIONS

La Société a établi un régime d'options d'achat d'actions en vertu duquel le conseil d'administration peut attribuer des options d'achat d'actions à des administrateurs, des dirigeants, des employés-clés et des consultants dont les services sont retenus par la Société. Le conseil d'administration détermine, à sa discrétion, les conditions d'exercice, s'il y a lieu, l'échéance des options et le nombre d'options à attribuer. Le prix d'exercice des options d'achat d'actions est fondé sur la valeur marchande des actions ordinaires de la Société à la clôture des marchés à la date de leur attribution.

La juste valeur des options d'achat d'actions attribuées est estimée à la date de l'attribution au moyen du modèle d'évaluation Black et Scholes, selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes : volatilité prévue de 60 %, taux d'intérêt sans risque de 4,11 % (4,31 % en 2005), aucun dividende prévu et durée prévue de 4 ans (5,8 en 2005). La juste valeur moyenne pondérée des options d'achat d'actions attribuées au cours de l'exercice est de 0,47 \$ (0,68 \$ en 2005).

La situation du régime d'options d'achat d'actions de la Société à la fin des exercices ainsi que la variation au cours des exercices sont résumées dans le tableau suivant :

	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré \$
En circulation au 31 décembre 2004	3 904 678	0,93
Attribuées	1 058 500	1,15
Exercées	(434 925)	0,38
Renoncées	(244 311)	1,36
Annulées	(37 300)	1,30
En circulation au 31 décembre 2005	<u>4 246 642</u>	<u>1,01</u>
Attribuées	765 000	0,95
Exercées	(48 000)	0,53
Renoncées	(387 913)	1,30
<b>En circulation au 31 décembre 2006</b>	<b><u>4 575 729</u></b>	<b><u>0,98</u></b>
Pouvant être exercées à la fin de l'exercice 2006 (3 603 854 à 0,93 \$ en 2005)	<u>4 106 406</u>	<u>0,98</u>

Au 31 décembre 2006, la Société a comptabilisé une charge de 566 922 \$ (1 141 371 \$ en 2005) à titre de rémunération à base d'actions.

# Victhom Bionique Humaine inc.

## Notes complémentaires

Aux 31 décembre 2006 et 2005

### 13 - RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS (suite)

Au 31 décembre 2006, les options d'achat d'actions suivantes étaient en circulation :

Fourchette des prix d'exercice	Nombre d'options en circulation	Durée de vie contractuelle moyenne pondérée (en années)	Prix d'exercice moyen pondéré
			\$
0,15 \$ to 0,30 \$	160 000	0,50	0,15
0,47 \$ to 0,71 \$	1 589 667	1,08	0,54
0,72 \$ to 1,09 \$	558 200	3,08	0,90
1,10 \$ to 1,65 \$	2 267 862	3,38	1,36
<u>0,15 \$ to 1,65 \$</u>	<u>4 575 729</u>	<u>2,44</u>	<u>0,98</u>

Au 31 décembre 2006, les options d'achat d'actions suivantes pouvaient être exercées :

Fourchette des prix d'exercice	Nombre d'options pouvant être exercées	Prix d'exercice moyen pondéré
		\$
0,15 \$ to 0,30 \$	160 000	0,15
0,47 \$ to 0,71 \$	1 471 698	0,53
0,72 \$ to 1,09 \$	347 263	0,90
1,10 \$ to 1,65 \$	2 127 445	1,37
<u>0,15 \$ to 1,65 \$</u>	<u>4 106 406</u>	<u>0,98</u>

L'attribution des droits peut se faire par étape comme suit : a) au cours d'une période de 36 mois, à raison d'au plus un tiers des options étant acquises au cours de 12 mois, b) 25 % à la signature et le solde sur trois ans à raison d'un tiers par année c) 20 % à la signature et le solde sur trois ans à un taux de 30 %, 25 % et 25 % respectivement par année.

### 14 - ENGAGEMENTS

La Société s'est engagée d'après un contrat de location, échéant le 30 septembre 2009, à verser une somme de 690 187 \$ pour un local. Le bail est assorti d'une option de renouvellement de deux ans. Les paiements minimums exigibles pour les prochains exercices s'élèvent à 250 970 \$ en 2007 et 2008, et à 188 247 \$ en 2009.

En 2006, la Société a conclu des ententes totalisant 427 658 \$ avec des entités pour participer à des projets de recherche et développement. Au 31 décembre 2006, les paiements minimums exigibles dans le cadre de ces ententes s'élevaient à 184 274 \$ en 2007 et à 49 135 \$ en 2008. Une charge de 189 018 \$ a été comptabilisée dans l'exercice 2006

Aux termes d'un contrat de licence commerciale conclu le 11 mai 2004, la Société a commencé à verser, en janvier 2005, des redevances annuelles sur les ventes nettes d'implants. Les redevances minimums sont de 25 000 \$ par année. En outre, selon les objectifs de rendement qu'il sera possible d'atteindre, la Société versera 125 000 \$ en juin 2007 et en octobre 2008, et 250 000 \$ en novembre 2009. Cette entente prendra fin, par pays, à la date d'expiration des brevets ou par entente mutuelle entre les parties conformément aux modalités applicables.

# Victhom Bionique Humaine inc.

## Notes complémentaires

Aux 31 décembre 2006 et 2005

### 15 - INFORMATIONS SUR LES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

	2006	2005
	\$	\$
Subventions	4 461	(19 987)
Intérêts sur les placements	(390 799)	(382 976)
Crédits d'impôt liés aux frais de recherche et développement	(1 171 409)	(1 163 680)
Amortissement des immobilisations corporelles	704 900	557 997
Amortissement des frais de financement reportés	325 752	255 893
Intérêts sur la dette à long terme et les débetures convertibles	2 154 876	1 760 988
Perte de change	7 266	99 307
Rémunération à base d'actions	566 922	1 141 371
Autres frais financiers	36 063	46 748

### 16 - INSTRUMENTS FINANCIERS

La juste valeur de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des placements à court terme, des débiteurs, des créditeurs et des charges à payer se rapproche de la valeur comptable en raison de leur échéance rapprochée.

La juste valeur de la dette à long terme et des débetures convertibles a été déterminée par l'actualisation des flux de trésorerie contractuels au taux d'intérêt du marché à la date du bilan pour des emprunts similaires. La juste valeur de la dette à long terme et des débetures convertibles se rapproche de leur valeur comptable.

La Société est exposée au risque de change, ses ventes étant libellées en dollars américains.

Au 31 décembre 2006, la Société avait des éléments d'actif et de passif libellés en devises étrangères, y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie de 542 839 \$ US (337 360 \$ US en 2005), des débiteurs de 389 736 \$ US (290 512 \$ US en 2005) et des créditeurs et charges à payer de 85 642 \$ US (138 863 \$ US en 2005).

### 17 - INFORMATION SECTORIELLES

En 2006, tous les revenus de la Société provenaient d'une société située en Europe oeuvrant dans le domaine des appareils médicaux. En 2005, les revenus provenaient, à raison de 50% chacune, de deux sociétés établies respectivement en Europe et aux Etats-Unis, oeuvrant toutes deux dans le domaine des appareils médicaux. L'un de ces clients forme 99% des comptes clients en 2005.

Toutes les immobilisations corporelles sont situées au Canada.

### 18 - ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS

La Société a complété un financement public par voie de prospectus simplifié le 16 mars 2007 consistant dans l'émission de 35 323 156 unités à un prix de 0,35 \$ par unité pour un produit brut de 12 363 105 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire de Victhom et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire permettant à son porteur d'acquérir une action ordinaire à un prix de 0,45 \$ pendant une période de trois ans suite à la clôture. Victhom entend affecter le produit net du placement à l'achèvement de ses essais cliniques en cours à l'égard du Neurostep afin d'enregistrer le produit auprès des autorités réglementaires européennes et américaines, et à l'achèvement de ses activités de développement visant à adapter le neuromodulateur Neurostep CLS afin de cibler de nouvelles indications très prometteuses, lesquelles pourraient inclure l'apnée du sommeil, l'obésité et la douleur chronique.

### 19 - CHIFFRES COMPARATIFS

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