

MATERIAL CHANGE REPORT

FORM 51-102F3

Item 1 Name and Address of Company

Bioenvelop Technologies Corporation
500, boulevard Saint-Martin West
Laval, Québec, H7M 3Y2

Item 2 Date of Material Change

March 2, 2006

Item 3 News Release

A press release with respect to the material change described herein was issued on March 3, 2006, disseminated on newswires in Canada, and filed on SEDAR.

Item 4 Summary of Material Change

\$1 million financing with Quorum Secured Equity Trust ("Quorum"), being the first tranche of a proposed investment by Quorum of \$1,500,000 in total. The investment has been made in the form of a \$1,000,000 secured convertible debentures maturing on December 15, 2009, bearing interest at 8.5% per annum, payable quarterly after year one of the term. The principal amount of the debenture is convertible into common shares of the Corporation at a price of \$0.25 per share at any time during the term.

Item 5 Full Description of Material Change

The press release annexed hereto as Schedule A provides a full description of the material change.

Item 6 Reliance on subsection 7.1(2) or (3) of National Instrument 51-102

Confidentiality is not requested.

Item 7 Omitted Information

Not applicable.

Item 8 Executive Officer

For further information contact Richard Larochelle, Chief Financial Officer of the Company at (450) 975 9333.

Item 9 Date of Report

March 9, 2006

DATED at Montréal, Québec this 9th day of March, 2006.

For: **Bioenvelop Technologies Corporation**

(s) Louise Dufresne
Louise Dufresne
Corporate Secretary



News Release

BIOENVELOP ANNOUNCES \$1 MILLION FINANCING

MONTREAL, March 3, 2006 – BioEnvelop Technologies Corporation (“BioEnvelop” or the “Corporation”) (TSX-V: BIE) announced today that it has closed a \$1 million financing with Quorum Secured Equity Trust (“Quorum”), being the first tranche of a proposed investment by Quorum of \$1,500,000 in total. The investment has been made in the form of a \$1,000,000 secured convertible debenture maturing on December 15, 2009, bearing interest at 8.5% per annum, the first year payable in advance and thereafter payable quarterly after year one of the term. The principal amount of the debenture is convertible into common shares of the Corporation at a price of \$0.25 per share at any time during the term. Any interest portion converted into shares would be at market value at the time of conversion. The debenture is secured by a general hypothec on the assets of the Corporation. The second tranche is subject to completion of an additional financing.

The Corporation also announced today that concurrently with the Quorum investment, the Corporation has converted the existing \$250,000 short term loan from Taylor Assets (Dominion) Limited into a \$250,000 convertible debenture having substantially the same terms and conditions as the Quorum debenture outlined above. Grahamite Company (“Grahamite”) has converted its current \$200,000 non-interest bearing short term loan to the Corporation into common shares of the Corporation at \$0.20 per share and has extended the due date of the outstanding \$100,000 non-interest bearing loan and the \$499,999 interest bearing loan to the Corporation to June 1st, 2007. SIPAR Inc. (“SIPAR”) has amended the terms of its current \$325,000 short term loan to the Corporation to extend the due date of the principal and interest to June 30, 2007.

The aggregate proceeds of the Quorum financing will be used to fund the ongoing operations of the Corporation, for capital expenditures and for general working capital purposes.

Grahamite is an insider, as it owns more than 10% of the securities of the Corporation and as Mr. Hallward, Chairman of the Corporation, controls Grahamite. Taylor is also a related party since one of its officers, Mr. Robert Ferguson, is also a director of the Corporation. Transactions with these parties are subject to Policy Statement Q-27 of the *Autorité des marchés financiers* of Québec and the Ontario Securities Commission Rule 61-501 and constitute related-party transactions under such policies. BioEnvelop is relying on the exemption from the requirements of such rules, applicable when the fair market value of the related party transaction is not more than

25% of the market capitalization of the issuer. In addition, the transactions have been approved by all uninterested directors of the Corporation.

ABOUT BIOENVELOP

Founded in 1998, BioEnvelop Technologies Corporation (www.bioenvelop.com) develops, manufactures and markets Longevita(R) coating solution, a biodegradable and edible protein-based coating treatment that prolongs shelf life and inhibits humidity transfer in fresh and frozen food products, Bari-Kad(TM), a gel or solid film aimed at the agri-food market, and Miracle Glaçage(TM), which addresses the fruit coating and glaze market. BioEnvelop is also developing applications of its biodegradable films for packaging, protecting and transporting food products. BioEnvelop now markets four (4) distinctive product lines: Longevita(R), Bari-Kad(TM), Miracle Glaçage(TM), as well as BioP100(TM) for the packaging industry. BioEnvelop is registered with the U.S. Food & Drug Administration (FDA) under Title 21, Part 207 of the Code of Federal Regulations (CFR), for the manufacturing of commercial drug products.

ABOUT QUORUM

THE QUORUM GROUP OF COMPANIES - The Quorum Group of Companies was founded in 1987 under the leadership of Wanda Dorosz, the current CEO and Managing Partner. It operates from its headquarters in Toronto with subsidiary offices in Bermuda and London, UK. Since 1987, Quorum has successfully invested over \$350 million on behalf of institutions and high net worth individuals in growth capital. It closed the Quorum Secured Equity Trust in December 2004, Canada's first dedicated pool for undervalued publicly-traded Canadian companies.

FORWARD LOOKING STATEMENTS

Certain statements in this news release contain forward looking statements, which by their nature are necessarily subject to risks and uncertainties that could result in important divergences between predicted and actual results. Such statements reflect the Company's current views with respect to future events, and are based on information currently available to the Company and on hypotheses which it considers to be reasonable; however, management warns the reader that hypotheses relative to future events, several of which are beyond the control of management, could prove to be false, given that they are subject to certain risks and uncertainties. Management declares that it has neither the intention nor the duty to provide public updates for each forward looking statement as a result of new information, new events or for any other reason and that such statements are made as of the date of this news release.

The TSX Venture Exchange has neither approved nor disapproved of this news release.

For further information :

Renmark Financial Communications
Christina Lalli, clalli@renmarkfinancial.com;
Jason Roy, jroy@renmarkfinancial.com;
Media: Cynthia Lane, clane@renmarkfinancial.com
(514) 939-3989; www.renmarkfinancial.com



Communiqué de presse

BIOENVELOP ANNONCE UN FINANCEMENT DE 1 MILLION DE DOLLARS

MONTREAL, le 3 mars 2006 – Corporation Technologies BioEnvelop (« la Société » ou « BioEnvelop ») (BIE – Bourse de croissance TSX) a annoncé aujourd'hui qu'elle avait conclu un financement de 1 million de dollars avec Quorum Secured Equity Trust (« Quorum »), qui représente la première tranche d'un placement projeté par Quorum de 1 500 000 \$ au total. Le placement prend la forme d'une débenture convertible garantie au montant de 1 000 000 \$ venant à échéance le 15 décembre 2009 et portant intérêt au taux de 8,5 % par année, payable à l'avance la première année et par la suite payable chaque trimestre une fois écoulée la première année de la durée de la débenture. Le montant en capital de la débenture peut être converti en actions ordinaires de la Société au prix de 0,25 \$ l'action en tout temps avant l'échéance. Toute tranche d'intérêt convertie en actions le serait à la valeur au marché au moment de la conversion. La débenture est garantie par une hypothèque sur les biens de la Société. La deuxième tranche du placement est conditionnelle à la réalisation d'un financement additionnel.

La Société a également annoncé aujourd'hui que, simultanément au placement de Quorum, elle a converti l'emprunt à court terme de 250 000 \$ consenti par Taylor Assets (Dominion) Limited en une débenture convertible au montant de 250 000 \$ présentant pour l'essentiel des modalités identiques à celles de la débenture consentie à Quorum qui a été décrite précédemment. Grahamite Company (« Grahamite ») a converti le prêt à court terme sans intérêt de 200 000 \$ qu'elle a consenti à la Société en actions ordinaires de la Société à raison de 0,20 \$ l'action et a reporté au 1er juin 2007 la date d'échéance de la tranche impayée du prêt sans intérêt de 100 000 \$ et du prêt portant intérêt de 499 999 \$ consentis à la Société. SIPAR Inc. (« SIPAR ») a modifié les modalités du prêt à court terme de 325 000 \$ qu'elle a consenti à la Société pour reporter l'échéance de paiement du capital et de l'intérêt au 30 juin 2007. La conversion des opérations emprunts/capitaux propres est conditionnelle à l'approbation de la Bourse de croissance TSX.

Le produit global tiré du financement de Quorum sera utilisé pour financer les activités courantes de la Société, les dépenses en immobilisations et le fonds de roulement général.

Grahamite est un initié, puisqu'elle est propriétaire de plus de 10 % des titres de la Société et que M. Hallward, président du conseil de la Société, contrôle Grahamite. Taylor est également une personne liée, puisque l'un de ses dirigeants, M. Robert Ferguson, est également un administrateur de la Société. Les opérations avec ces personnes sont assujetties au Règlement Q-27 de l'Autorité des marchés financiers du Québec et au règlement intitulé *Rule 61-501* de la Commission des valeurs mobilières de

l'Ontario et constituent des opérations avec une personne reliée au sens de ces textes réglementaires. BioEnvelop a obtenu une dispense de ces obligations réglementaires, qui s'applique lorsque la juste valeur marchande de l'opération avec une personne reliée ne dépasse pas 25 % de la capitalisation boursière de l'émetteur. En outre, les opérations ont été autorisées par tous les administrateurs indépendants de la Société.

À PROPOS DE BIOENVELOP

Fondée en 1998, Corporation Technologies BioEnvelop (www.bioenvelop.com) développe, fabrique et commercialise Longevita^{MD}, une solution d'enrobage biodégradable et comestible à base de protéines qui prolonge la durée de conservation et prévient le transfert d'humidité dans les aliments frais et congelés, Bari-Kad^{MC}, une solution sous forme de pellicule solide ou de gel destinée au marché agroalimentaire et Miracle Glaçage^{MC} qui s'adresse au marché des enrobages et des glaçages pour fruits. BioEnvelop met également au point des applications de ses pellicules biodégradables pour l'emballage, la protection et le transport des produits alimentaires. BioEnvelop commercialise maintenant quatre (4) gammes de produits distinctes : Longevita^{MD}, Bari-Kad^{MC}, Miracle Glaçage^{MC}, ainsi que BioP100^{MC} pour l'industrie de l'emballage. BioEnvelop est enregistrée auprès de la *Food and Drug Administration* (FDA) des États-Unis en vertu du titre 21, partie 207 du *Code of Federal Regulations* (CFR), pour la fabrication de produits pharmaceutiques commerciaux.

À PROPOS DE QUORUM

Le groupe de sociétés Quorum – Le groupe de société Quorum a été fondé en 1987 sous la direction de Wanda Dorosz, chef de la direction et associée directrice actuelle. Le groupe exerce ses activités à partir de son siège social de Toronto et de ses bureaux aux Bermudes et à Londres (R.-U.). Depuis 1987, Quorum a investi avec succès plus de 350 millions de dollars en capital de croissance au nom d'institutions et de particuliers bien nantis. Elle a fermé Quorum Secured Equity Trust en décembre 2004, premier fonds au Canada axé sur les sociétés canadiennes ouvertes sous-évaluées.

DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Certains énoncés dans ce communiqué de presse renferment des déclarations prospectives sur la Société. Ces déclarations prospectives, de par leur nature, sont nécessairement assujetties à des risques et à des incertitudes qui pourraient se traduire par un écart important entre les résultats réels et les résultats projetés. De telles déclarations reflètent les opinions actuelles de la Société en ce qui concerne les événements futurs, et elles sont fondées sur des informations actuellement à la disposition de la Société et sur des hypothèses qu'elle considère comme raisonnables. Cependant, la direction tient à prévenir le lecteur que les hypothèses relatives à des événements futurs, dont plusieurs sont indépendants de sa volonté, pourraient se révéler fausses étant donné qu'elles sont

assujetties à des risques et à des incertitudes. La direction déclare qu'elle n'a pas l'intention ni le devoir de mettre publiquement à jour toute déclaration prospective en raison de nouvelles informations, de nouveaux événements ou pour toute autre raison, et que de telles déclarations sont faites en date du présent communiqué de presse.

La Bourse de croissance TSX n'a pas approuvé ni désapprouvé le présent communiqué de presse.

Renseignements :

Communications financières Renmark
Christina Lalli, clalli@renmarkfinancial.com;
Jason Roy, jroy@renmarkfinancial.com;
Médias : Cynthia Lane, clane@renmarkfinancial.com
(514) 939-3989; www.renmarkfinancial.com
