

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

May 11, 2006

Item 3 News Release

A press release with respect to the material change described herein was issued on March 11, 2006, disseminated on newswires in Canada, and filed on SEDAR on May 12, 2006.

Item 4 Summary of Material Change

\$1.2 million financing with Quorum Secured Equity Trust ("Quorum") and Grahamite Company ("Grahamite"). The investment has been made in the form of a \$1,200,000 secured convertible debentures maturing on December 15, 2009, bearing interest at 8.5% per annum, payable quarterly. 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. In addition to the debentures, one warrant to purchase a common share of the Corporation has been issued for every \$0.35 of principal amount of the debentures (the "Warrants"). The Warrants, which expire on December 15, 2009, only become exercisable if the 30-day weighted average market price of the common shares has not exceeded \$0.30 in any 30-day trading period on or prior to May 11, 2008. In the event the Warrants may be exercised, each entitles its holder to acquire one common share of the Corporation at \$0.15 per share. Each of Grahamite and Quorum have subscribed for debentures in the amounts of \$500,000 and \$700,000, respectively. Quorum has also been issued 2,000,000 Warrants and Grahamite has received 1,428,571 Warrants. Interest on the Quorum debenture for the first year was prepaid at closing.

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 17, 2006

DATED at Montréal, Québec this 17th day of March, 2006.

For: **Bioenvelop Technologies Corporation**

(signed) Louise Dufresne

Louise Dufresne

Corporate Secretary



News Release

B

BIOENVELOP ANNOUNCES CLOSING OF PRIVATE PLACEMENT

MONTREAL, May 11, 2006 – BioEnvelop Technologies Corporation (“BioEnvelop” or the “Corporation”) (TSX-V : BIE) announced today the closing of the previously announced private placement of convertible debentures and warrants of the Corporation in the amount of \$1,200,000. The convertible secured debentures mature on December 15, 2009 and bear interest at 8.5% per annum, payable quarterly (the “Debentures”). The principal amount of the Debentures is convertible into common shares of the Corporation at a price of \$0.25 per share at any time during the term. The Debentures are secured by a general hypothec on the assets of the Corporation.

In addition to the Debentures, one warrant to purchase a common share of the Corporation has been issued for every \$0.35 of principal amount of the Debentures (the “Warrants”). The Warrants, which expire on December 15, 2009, only become exercisable if the 30-day weighted average market price of the common shares has not exceeded \$0.30 in any 30-day trading period on or prior to May 11, 2008. In the event the Warrants may be exercised, each entitles its holder to acquire one common share of the Corporation at \$0.15 per share.

Each of Grahamite Co. (“Grahamite”) and Quorum Secured Equity Trust (“Quorum”) have subscribed for Debentures in the amounts of \$500,000 and \$700,000, respectively. Quorum has also been issued 2,000,000 Warrants and Grahamite has received 1,428,571 Warrants. Interest on the Quorum Debenture for the first year was prepaid at closing.

The current Debentures are on similar terms to the \$1,000,000 debenture issued to Quorum and \$250,000 debenture issued to Taylor Assets (Dominion) Limited (“Taylor”) on March 2, 2006. All of the debentures have an adjustment clause which allows the conversion price to be reduced in the event the Corporation concludes another financing at a lower price per share than the \$0.25 conversion price of the debentures. The March 2 debentures have been amended to add a minimum conversion price of \$0.172 per share and the current Debentures cannot be reduced to a conversion price of less than \$0.15 per share. In the event Quorum converts its \$1,700,000 Debentures, it would be issued 6,800,000 common shares. In the event the adjustment to the conversion price would be triggered and the lowest possible price would be used for a conversion, Quorum could receive a total of 10,480,620 common shares. Grahamite would be issued 2,000,000 common shares on conversion of its debenture and a total of 3,333,333 shares in the event of a reduction of the conversion price to the minimum price. Taylor would be

issued 1,000,000 common shares on conversion of its debenture and a total of 1,666,667 shares in the event of a reduction of the conversion price to the minimum price.

The aggregate funds received on the financing will be used to fund the development of new projects for commercialization related to natural health products and OTC drug delivery systems, to fund sales and marketing initiatives and for general working capital purposes.

The issue of Debentures and Warrants to Grahamite is subject to Regulation Q-27 of the Autorité des marchés financiers of Québec and the Ontario Securities Commission Rule 61-501 and constitutes a related-party transaction under such policies since Grahamite is an insider of the Corporation. 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.

The securities to be issued pursuant to the financing are subject to resale restrictions under the policies of the TSX Venture Exchange and under applicable securities legislation, including a hold period until September 12, 2006.

ABOUT BIOENVELOP

Founded in 1998, BioEnvelop Technologies Corporation (www.bioenvelop.com) has developed innovative core competencies in fast dissolving nutraceutical and pharmaceutical film and edible gels containing actives. The company is focused on advanced product delivery systems in the form of edible film strips and gels for the Health Food, OTC Drugs and Pharmaceutical Industries. 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. Although the primary focus is on films and gels, the company continues to produce and market its line of edible and biodegradable food-agricultural coating solutions such as Longevita®, Bari-Kad® and Miracle Glaçage®. Longevita® is being further developed under license to Mitsubishi-Kagaku Foods in Japan for the Asia Pacific Market.

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 LA RÉALISATION D'UN PLACEMENT PRIVÉ

MONTREAL, le 11 mai 2006 – Corporation Technologies BioEnvelop (« BioEnvelop » ou la « Société ») (BIE – Bourse de croissance TSX) a annoncé aujourd'hui la réalisation du placement précédemment annoncé de débentures et de bons de souscription de la Société d'un montant de 1 200 000 \$. Les débentures convertibles et garanties viennent à échéance le 15 décembre 2009 et portent intérêts au taux annuel de 8,5 %, payables à tous les trimestres (les « Débentures »). Le capital des Débentures est convertible, en tout temps pendant leur durée, en actions de la Société au prix de 0,25 \$ par action. Les Débentures sont garanties par une hypothèque grevant les actifs de la Société.

En plus des Débentures, la Société a émis un bon de souscription permettant d'acquérir une action ordinaire pour chaque 0,35 \$ de capital reçu au moyen des Débentures (les « Bons de souscription »). Les Bons de souscription, qui viennent à échéance le 15 décembre 2009, ne peuvent être exercés que si la moyenne pondérée sur 30 jours du prix de l'action n'excède pas 0,30 \$ au cours de toute période de cotations de 30 jours prenant fin au plus tard le 11 mai 2008. Advenant que les bons de souscription peuvent être exercés, chaque bon de souscription permet à son détenteur d'acquérir une action ordinaire de la société à 0,15 \$ l'action.

Grahamite Company (« Grahamite ») et Quorum Secured Equity Trust (« Quorum ») ont souscrit des Débentures aux montants respectifs de 500 000 \$ et de 700 000 \$. Quorum a également reçu 2 000 000 Bons de souscription et Grahamite, 1 428 571 Bons de souscription. Les intérêts payables à Quorum au cours de la première année ont été prépayés lors de la réalisation.

Les Débentures actuelles sont assujetties à des modalités analogues à celles des Débentures de 1 000 000 \$ émises à Quorum et des Débentures de 250 000 \$ émises à Taylor Assets (Dominion) Limited (« Taylor »), le 2 mars 2006. Toutes les Débentures sont assorties d'une clause de rajustement qui permet la réduction du prix de conversion, si la Société devait réaliser un autre financement à un prix par action inférieur au prix de conversion des Débentures de 0,25 \$. Les Débentures émises le 2 mars ont été modifiées en vue d'ajouter un prix de conversion minimal de 0,172 \$ par action et les Débentures actuelles ne peuvent pas être réduites à un prix de conversion inférieur à 0,15 \$ par action. Si Quorum devait convertir ses Débentures de 1 700 000 \$, elle recevrait

6 800 000 actions ordinaires. Si le rajustement au prix de conversion devait être déclenché et que le prix le plus bas devait servir à la conversion, Quorum recevrait un total de 10 480 620 actions ordinaires. Grahamite recevrait 2 000 000 d'actions ordinaires à la conversion de sa Débenture et un total de 3 333 333 actions en cas de réduction du prix de conversion au prix minimum. Taylor recevrait 1 000 000 d'actions ordinaires à la conversion de sa Débenture et un total de 1 666 667 actions en cas de réduction du prix de conversion au prix minimum.

Le produit du placement reçu servira à financer le développement de nouveaux projets concernant la commercialisation de produits de santé naturels et de médicaments en vente libre, à financer des activités de vente et de marketing et aux fins généralement liées au fonds de roulement.

L'émission des Débentures et des Bons de souscription à Grahamite est assujettie au Règlement Q-27 de l'Autorité des marchés financiers du Québec ainsi qu'à la Règle 61-501 de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario et constitue une opération entre personnes reliées aux termes de ces dispositions législatives, puisque Grahamite constitue un initié de la société. BioEnvelop invoque la dispense des exigences de ces règles, qui s'applique lorsque la juste valeur de marché de l'opération entre personnes reliées n'excède pas 25 % de la capitalisation boursière de l'émetteur.

Les titres qui seront émis dans le cadre du placement sont assujettis à une période d'interdiction de revente, conformément aux politiques de la Bourse de croissance TSX et aux termes des lois sur les valeurs mobilières, notamment une période d'interdiction de revente jusqu'au 12 septembre 2006.

À PROPOS DE BIOENVELOP

Fondée en 1998, Corporation Technologies BioEnvelop (www.bioenvelop.com) a développé des compétences de base innovatrices dans le domaine des gels comestibles et des pellicules nutraceutiques et pharmaceutiques à dissolution rapide contenant des ingrédients actifs. L'entreprise concentre ses efforts sur les systèmes évolués de livraison de produits sous forme de pellicules et de gels comestibles pour les secteurs des aliments naturels, des médicaments en vente libre et des produits pharmaceutiques. 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. Bien que l'entreprise se concentre surtout sur les pellicules et les gels, elle continue de produire et de mettre en marché sa gamme de solutions d'enrobage comestibles et biodégradables destinées au marché agroalimentaire, telles que Longevita(MD), Bari-Kad(MD) et Miracle Glaçage(MD). Le produit Longevita(MD) continue d'être élaboré sous licence à Mitsubishi-Kagaku Foods au Japon, pour le marché Asie-Pacifique.

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