

RESSOURCES MINIÈRES AUGYVA INC. // AUGYVA MINING RESOURCES INC.

RAPPORT DE GESTION

Le 20 juin 2007

Le présent rapport de gestion est un supplément aux états financiers qui vise à aider le lecteur à comprendre et à évaluer les tendances et les changements d'importance liés aux résultats et à la situation financière de Ressources Minières Augyva Inc. (la « Société ») pour l'exercice terminé le 28 février 2007. Il présente le point de vue de la direction sur les activités courantes de la Société et sur ses résultats financiers courants et passés ainsi qu'un aperçu des activités à venir au cours des prochains mois.

Le présent rapport de gestion est conforme au règlement 51-102A des Autorités canadiennes en valeurs mobilières relatif à l'information continue. Le rapport de gestion doit être lu parallèlement à nos états financiers vérifiés et aux notes complémentaires. Les rapports trimestriels, le rapport annuel et des informations supplémentaires figurent sur le site de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

ÉNONCÉS PROSPECTIFS

À l'exception de l'information historique, le présent rapport de gestion peut contenir des énoncés prospectifs. Ces énoncés impliquent des risques, des incertitudes et autres facteurs connus et inconnus qui pourraient faire en sorte que les résultats concrets, le niveau d'activité, la performance ou les réalisations de la Société soient matériellement différents des résultats, du niveau d'activité, de la performance ou des réalisations, exprimés ou sous-entendus par les énoncés prospectifs.

APERÇU DE LA SOCIÉTÉ

RESSOURCES MINIÈRES AUGYVA INC. (« Augyva ») est une société d'exploration minière, fondée en 1986 en vertu de la Loi sur les sociétés commerciales canadiennes. Ses actions se transigent sur la Bourse de croissance TSX sous le symbole AUV.

La Société se consacre à l'exploration de propriétés minières en vue de leur exploitation commerciale potentielle. La Société n'exploite présentement aucune propriété minière. Augyva est détentrice à 100% de ses propriétés situées dans les régions de la Baie James (propriétés Yasinski, Kali-lac Elmer et Duncan) et de l'Abitibi (propriétés Senneville et Malartic).

La récupération du coût des actifs miniers dépend de la capacité de découvrir et d'extraire économiquement du minerai, de l'obtention de financement nécessaire pour poursuivre l'exploration et le développement de ses propriétés et de la mise en production commerciale ou du produit de la disposition des propriétés.

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

June 20, 2007

The purpose of this Management Discussion and Analysis (MD&A) is to allow the reader to better understand and evaluate the trends and material changes related to the results and financial position of Augyva Mining Resources Inc. (the "Company") for the fiscal year ended February 28, 2007. It represents management's view of the Company's current activities and current and past financial results, as well as an overview of the activities planned for the coming months.

This MD&A complies with the requirements of Canadian Securities Administrators' National Instrument 51-102A on continuous disclosure obligations. It should be read in conjunction with the Company's audited financial statements and the notes thereto. Quarterly reports, the annual report and additional information are all available on the SEDAR website at www.sedar.com.

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

Except for historical data, certain statements in the MD&A may constitute forward-looking statements. Such statements are subject to risks, uncertainty and other known and unknown factors that could result in the Company's actual results, activity level, performance and achievements being materially different from those expressed or implied by such forward-looking statements.

OVERVIEW

AUGYVA MINING RESOURCES INC. ("Augyva") is a mining exploration company, incorporated in 1986 under the *Canada Business Corporations Act*. Its shares trade on the TSX Venture Exchange under the symbol AUV.

The Company is involved in the exploration of mining properties with a view to commercial production. The Company does not currently have any properties in production. Augyva holds 100% interests on all its properties located in the James Bay area (Yasinski, Kali-lac Elmer and Duncan) and in the Abitibi area (Senneville and Malartic).

The recovery of the cost of mining assets depends on the Company's ability to discover and profitably mine ore, obtain the financing required to pursue the exploration, development and commercial production on its properties or realize proceeds from the sale of a property.

Tout comme elle l'a fait au cours de l'exercice financier 2007, la Société devra obtenir périodiquement de nouveaux fonds pour poursuivre ses activités et malgré qu'elle y soit parvenue dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir.

As it did in fiscal year 2007, the Company must periodically obtain new funding to pursue its activities. While it has always succeeded in doing so, there can be no assurance that it will continue to do so in the future.

INFORMATION ANNUELLE CHOISIE

Faits saillants des trois derniers exercices financiers.

SELECTED ANNUAL INFORMATION

Highlights of the last three financial years.

Exercice terminé le 28 février	//	Financial Year Ending February 28 th		
2007	2006	2005		
Revenus d'intérêts	27 272 \$	- \$	- \$	Interests income
Perte nette	394 427 \$	202 104 \$	416 493 \$	Net loss
Perte nette de base et diluée par action	0.02 \$	0.02 \$	0.04 \$	Basic and diluted net loss per share
Actif total	4 024 250 \$	1 761 917 \$	1 756 098 \$	Total assets
Avoir des actionnaires	3 352 794 \$	1 443 456 \$	1 495 640 \$	Shareholders' equity

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

En relation avec son domaine d'activités, la Société ne génère pas de revenus et elle doit continuellement émettre des actions pour assurer le financement de ses projets miniers et de ses opérations courantes.

La Société a subi une perte nette de 394 427 \$ pour l'année 2007, comparativement à 202 104 \$ pour 2006, un écart de 192 323 \$. L'augmentation de la perte nette se justifie principalement par une augmentation de 147 330 \$ du coût comptabilisé de la rémunération à base d'actions de 261 250 \$ en 2007 (625 000 options octroyées et exerçables à un coût estimé de 0.42 \$ l'option), comparativement à 113 920 \$ en 2006 (1 424 000 options octroyées et exerçables à un coût estimé de 0.08 \$ l'option). L'information concernant la valeur estimée de ces options est détaillée à la note 6 des états financiers vérifiés de la Société.

Les frais d'administration sont de 138 424 \$ en 2007 comparativement à 110 460 \$ en 2006. Cette augmentation s'explique principalement par une hausse de 5 878 \$ des frais de bureau et de 9 000 \$ des frais de comptabilité et secrétariat. Ces augmentations s'expliquent par des normes règlementaires de plus en plus strictes exigées par les organismes de réglementation pour la production des rapports financiers, des documents financiers et autres documents.

Une hausse des frais de déplacements et de représentation d'environ 13 600 \$ et de l'information aux actionnaires de 5 540 \$ s'explique par les démarches entreprises par les dirigeants afin d'accroître la visibilité de la Société auprès des investisseurs et des analystes, et afin de rechercher de nouvelles sources de financement.

OPERATING RESULTS

Because of its area of activities, the Company does not generate revenue and must constantly issue shares to finance its mining projects and operating expenses.

The Company incurred a net loss of \$394,427 for fiscal year 2007, compared to \$202,104 for fiscal year 2006 a difference of \$192,323. The higher net loss was mainly due to an increase of \$147,330 in the accounted charges of stock based compensation of \$261,250 in 2007 (625,000 options granted at an estimated price of \$0.42 by option), compared to \$113 920 in 2006 (1,424,000 options granted at an estimated price of \$0.08 by option). The information concerning the estimated value of these options is detailed in note 6 of the audited Financial Statements.

Administrative expenses rose from \$110,460 in 2006 to \$138,424 in 2007. This increase is explained in part by an increase of \$5,878 of the office fees and of \$9,000 in accounting and secretariat fees. These rises can be explained by the increasingly strict regulatory standards required by regulatory authorities for producing financial reports, financial documents and other documents.

The rise of about \$13,600 in travel and promotion fees and of \$5,540 in shareholders' communication is explained by the steps Directors of the Company had taken to increase Augyva visibility with investors and analysts, and to the search for financing.

ANALYSE DES FRAIS GÉNÉRAUX ET D'EXPLORATION

Le nouveau format des états financiers consolide l'ensemble des frais généraux et d'administration, dont le détail était fourni par le passé.

ANALYSIS OF GENERAL AND EXPLORATION EXPENSES

The new annual report format aggregates general and administrative expenses, for which detailed information was formerly provided.

28 février	2007	2006	February 28
Revenus	\$	\$	Income
Revenus d'intérêts	27 272	-	Interest income
Frais généraux et d'administration			General and administrative expenses
Frais de gestion	38 191	49 000	Management fees
Frais de bureau	17 337	11 459	Office fees
Frais d'inscription et de maintien	6 200	6 200	Exchange listing and maintenance
Frais de comptabilité et secrétariat	9 000	-	Accounting and secretariat
Frais de vérification	11 500	9 000	Audit fees
Frais d'agent de transfert	5 451	5 192	Transfer agent fees
Frais de dépôt des états financiers	3 645	3 685	Financial statements deposit fees
Cotisations	2 718	-	Subscriptions
Déplacement et représentation	25 933	12 329	Travel and promotion
Intérêts et frais bancaires	372	78	Bank interests and charges
Information aux actionnaires	7 699	2 159	Shareholder communication
Honoraires professionnels	4 315	10 418	Professional fees
Taxes et permis	119	175	Taxes and permits
Télécommunications	1 800	765	Telecommunications
Radiation de claims	4 144	-	Write-off of claims
Sous-total	138 424	110 460	Sub-total
Radiation de propriétés minières	-	505	Write-off of mining properties
Radiation de frais d'exploration reportés	-	850	Write-off of deferred exploration expenses
Perte sur disposition d'un placement	(1 551)	719	Loss on investment disposal
Rémunération à base d'actions	261 250	113 920	Stock-based compensation
Impôts futurs	20 135	(25 931)	Future income taxes
Divers	3 441	1 581	Miscellaneous
Total	394 427	202 104	Total

Frais d'exploration	2007	2006	Deferred exploration expenses
Consultants	120 945	24 845	Consultant
Coupe de lignes	45 502	7 000	Line cutting
Géophysique et géochimie	474 228	5 790	Geophysics and geochemistry
Échantillonnage et analyse	56 759	1 009	Sampling and analysis
Cartographie	28 840	-	Mapping
Décapage	51 350	-	Stripping
Location d'équipements	114 668	13 025	Equipment Rental
Hébergement	220 159	-	Lodging
Voyages et transport	84 931	4 881	Travelling and freight
Télécommunications	25 106	-	Telecommunication
Autres	3 064	2 905	Other
Total	1 225 552	59 455	Total

**Frais d'exploration par propriété pour l'exercice
terminé le 28 février 2007**

**Deferred exploration expenses by property for fiscal
year ended February 28, 2007**

	YASINSKI \$	KALI (Lac Elmer) \$	DUNCAN \$	SENNEVILLE \$	MALARTIC \$	TOTAL \$	
Consultants	87 276	15 145	18 524	-	-	120 945	Consultant
Coupe de lignes	34 822	10 680	-	-	-	45 502	Line cutting
Géophysique et géochimie	299 538	169 590	5 100	-	-	474 228	Geophysics and geochemistry
Échantillonnage et analyse	38 946	13 006	4 807	-	-	56 759	Sampling and analysis
Cartographie	20 057	7 239	1 544	-	-	28 840	Mapping
Décapage	51 350	-	-	-	-	51 350	Stripping
Location d'équipements	103 918	10 750	-	-	-	114 668	Equipment Rental
Hébergement	172 773	47 386	-	-	-	220 159	Lodging
Voyages et transport	59 396	25 535	-	-	-	84 931	Travelling and freight
Télécommunications	20 233	3 621	1 252	-	-	25 106	Telecommunication
Autres	400	-	2 664	-	-	3 064	Other
Total	888 709	302 952	33 891	-	-	1 225 552	Total

RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

ANALYSIS OF QUARTELY RESULTS

Résumé des principaux éléments financiers des huit derniers trimestres.

Summary of the main financial items for the last eight quarters.

	2007				2006				
	2007-02 T 4 / Q4	2006-11 T3 / Q3	2006-08 T2 / Q2	2006-05 T1 / Q1	2006-02 T4 / Q4	2005-11 T3 / Q3	2005-08 T2 / Q2	2005-05 T1 / Q1	
Revenu	22 859	2 146	1 778	489	-	-	-	-	Income
Perte nette	(341 670)	(9 024)	(24 933)	(18 800)	(83 402)	8 965	(25 414)	(10 609)	Net loss
Perte nette de base et diluée par action	(0.02)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.02)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	Basic and diluted net loss per share
Actif total	4 024 250	3 586 640	3 566 289	2 469 135	1 761 917	1 750 555	1 744 578	1 745 083	Total assets
Avoir des actionnaires	3 352 794	3 313 021	3 322 045	2 164 931	1 443 456	1 504 582	1 459 617	1 485 031	Shareholders' Equity

SITUATION FINANCIÈRE

FINANCIAL SITUATION

En cours d'année terminée le 28 février 2007, le capital-actions de la Société a augmenté de 8 536 608 actions ordinaires. Cette augmentation fait suite aux événements résumés dans le tableau suivant :

During the year ended February 28, 2007, the Company issued 8,536,608 shares as described hereunder:

CAPITAL-ACTIONS	Quantité émise / Number issued	Montant / Amount (\$)	SHARE CAPITAL
Solde au début	12 362 255	2 963 686	Balance, beginning of year
Placement privé	5 166 667	610 000	Private placement
Placement privé accréditif	1 100 000	1 210 000	Flow-through private placement
Règlement de dettes	1 206 817	72 409	Debt settlement
Exercice de bons de souscription	243 124	87 257	Exercise of warrants
Actions émises	20 078 863	4 943 452	Shares issued
Actions à émettre			Shares to be issued
Placement privé	820 000	332 920	Private placement
Solde à la fin	20 898 863	5 276 372	Balance, end of year

Le 4 avril 2007, la Société a complété un placement privé d'un montant de 490 000 \$ impliquant l'émission de 980 000 unités, chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription, chaque bon complet de souscription permet à son détenteur de souscrire une action ordinaire à 0,75 \$ par action pour une période de 12 mois. Au 28 février 2007, une première clôture de 820 000 unités du même placement étaient à émettre pour un montant de 410 000 \$.

Depuis le 28 février 2007, 1 149 334 options octroyées à des dirigeants et administrateurs de la Société ont été exercées à un prix de 0,10 \$ l'action.

Le 23 avril 2007, la Société a réalisé un financement de 1 000 000 \$ impliquant l'émission de 2 000 000 unités, chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription, chaque bon complet de souscription permet à son détenteur de souscrire une action ordinaire à 0,75 \$ par action pour une période de 12 mois. Il est prévu que la Société pourrait au cours de l'exercice 2008, recourir encore à ce mode de financement.

On April 4, 2007, the Company completed a private placement for a total amount of \$490,000 involving the issuance of 980,000 units at a price of \$0.50 per unit, each unit consists of one common share and half warrant, each full warrant entitles the holder to purchase one common share at a price of \$0.75 per share for a 12 months period. As at February 28, 2007, a first closing of 820,000 units of the same placement were to be issued for an amount of \$410,000.

Since February 28, 2007, 1,149,334 options have been exercised by directors and officers of the Company at a price of \$0.10 per share.

On April 23, 2007, the Company completed a \$1,000,000 private placement involving the issuance of 2,000,000 units at a price of \$0.50 per unit, each unit consists of one common share and half warrant, each full warrant entitles the holder to purchase one common share at a price of \$0.75 per share for a 12 months period. The Company may deem it appropriate to resort to this type of financing again in fiscal year 2008.

CAPITAL-ACTIONS	Quantité émise / Number issued	Montant / Amount (\$)	SHARE CAPITAL
Solde au 28 février 2007	20 898 863	5 276 372	Balance as at February 28
Placement privé	980 000	(1) 490 000	Private Placement
Exercice d'options d'achat d'actions	1 149 334	114 934	Stock options exercised
Placement privé	2 000 000	(1) 1 000 000	Private Placement
Solde au 20 juin 2007	25 028 197	6 881 306	Balance as at June 20, 2007

(1) Sera déduit de la valeur des bons de souscription

(1) Will be deducted of the fair value of warrants

Actions ordinaires en circulation au 20 juin 2007 : 25 028 197

Outstanding common shares as at June 20, 2007 : 25,028,197

Options attribuées et exerçables

Les variations dans les options d'achat d'actions de la Société se détaillent comme suit :

Options d'achat d'actions	Nombre / Number	Prix moyen de levée / Weighted average exercise price	Stock option
Solde au 28 février 2007	2 049 000	0,22 \$	Balance as at February 28
Non-exercées	(74 666)	0,10 \$	Not exercised
Octroyées	125 000	0,48 \$	Granted
Solde au 20 juin 2007	2 099 334		Balance as at June 20, 2007

Options en circulation au 20 juin 2007 : 2 099 334

Options granted and exercisable

A summary of changes in the Company's common share purchase options is as follows:

Outstanding options as at June 20, 2007 : 2,099,334

Bons de souscription

Bons de souscription	Nombre / Number	Prix moyen d'exercice / Weighted average price	Warrants
Solde au 28 février 2007	1 410 000	0,71 \$	Balance as at February 28
Expirés (le 17 mai 2007)	(1 000 000)	0,70 \$	Expired (May 17, 2007)
Emis	1 490 000	0,75 \$	Issued
Solde au 20 juin 2007	1 900 000	0,75 \$	Balance as at June 20, 2007

Les bons de souscription en circulation au 20 juin 2007 permettent à leur détenteur de souscrire à un nombre équivalent d'actions ordinaires comme suit :

Outstanding common share purchase warrants, as at June 20, 2007, entitle their holders to subscribe to an equivalent number of common shares, as follows:

NOMBRE DE BONS / NUMBER OF WARRANTS	PRIX DE LEVÉE / EXERCISE PRICE	DATE D'EXPIRATION / EXPIRY DATE
900 000	0,75 \$	14 mars 2008 / March 14, 2008
1 000 000	0,75 \$	19 avril 2008 / April 19, 2008

Bons de souscription en circulation au 20 juin 2007 : 1 900 000 au prix de 0.75 \$

Outstanding warrants as at June 20, 2007 : 1,900,000 at \$0.75

OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Voici de l'information tirée des états financiers vérifiés, à la note 11. Cette information permet au lecteur de mieux comprendre les opérations entre apparentés de 2007. La Société est apparentée à des sociétés en raison du fait qu'elles sont contrôlées par des administrateurs de Ressources minières Augyva inc. Les opérations conclues avec ces sociétés apparentées au cours de l'exercice sont les suivantes :

RELATED PARTY TRANSACTIONS

Information quoted below is taken from Note 11 of the Financial Statements and allows the reader to better understand related party transactions that took place during 2007. The Company is related with other companies because they are controlled by directors of Augyva Mining Resources inc. The main operations concluded with these related companies during the year are as follows:

	2007	2006	
Frais généraux et d'administration	33 000 \$	- \$	General and administrative expenses
Frais d'exploration reportés	577 291 \$	44 250 \$	Deferred exploration charges
Acquisition de propriétés minières	- \$	9 997 \$	Mineral property acquisition
Les soldes à payer relatifs à ces transactions sont les suivants :			The outstanding amount payable related to these transactions are the following :
Comptes fournisseurs et frais courus	75 362 \$	7 525 \$	Accounts payable and accrued liabilities

Ces opérations sont conclues dans le cours normal des activités de la Société et sont mesurées en fonction de leur valeur d'échange, soit le montant de la contrepartie convenue entre les parties aux accords.

VALEUR COMPTABLE DES PROPRIÉTÉS MINIÈRES

À la fin de chaque année, une analyse des travaux est effectuée afin d'évaluer le potentiel futur de chacune des propriétés. À la suite de cette analyse, des radiations sont faites, s'il y a lieu.

CONVENTION COMPTABLES

Les principales conventions comptables sont décrites en détail à la note 2 des états financiers. La direction invite le lecteur à en prendre connaissance. Plus particulièrement, le lecteur devrait porter attention aux sections portant le titre « Propriétés minières et frais d'exploration reportés » et « Rémunération et autres paiements à base d'actions. »

INSTRUMENTS FINANCIERS

La juste valeur des instruments financiers de la Société se rapproche de la valeur comptable sauf indication contraire dans les notes.

RISQUES ET INCERTITUDES

De par la nature de ses activités, la Société encoure de nombreux risques liés à ses différents projets. Parmi ces risques, figurent les risques liés à l'exploration et à l'extraction. La découverte, le développement et l'acquisition de propriétés minières sont souvent des événements imprévisibles.

Risques liés à l'exploration et à l'extraction

L'entreprise d'exploration et d'extraction minière comporte un degré de risque élevé. Peu de propriétés explorées atteignent en dernier lieu le stade de mise en production. Des formations inhabituelles ou imprévues, des incendies, des pannes de courant, des conflits de travail, des inondations, des explosions, des éboulements, des glissements de terrain et l'impossibilité d'obtenir de la main-d'œuvre, de la machinerie ou de l'équipement approprié ou adéquat sont d'autres risques que comportent les activités d'extraction ainsi que l'exécution des programmes d'exploration.

La mise en valeur de propriétés de ressources est tributaire de nombreux facteurs, dont le coût d'exploitation, les variations de la matière extraite, la fluctuation des marchés des ressources naturelles et des changes, le coût de l'équipement de traitement et d'autres facteurs comme les réclamations des autochtones, la réglementation gouvernementale, notamment la réglementation portant sur les redevances, la production autorisée, l'importation et

These transactions are carried out in the Company's normal course of business and are evaluated on the basis of their exchange value, that is the value of the counterpart agreed to between the parties to the transaction.

ACCOUNTING VALUE OF MINING PROPERTIES

At the end of each year, the results of work are reviewed to assess the future potential of each property. Based on this review, write-offs are taken as appropriate.

ACCOUNTING PRACTICES AND PRINCIPLES

Management invites the reader to take note of the main accounting principles applied herein as described in Note 2 to the Financial Statements. The reader should particularly note sections entitled "Mining properties and deferred exploration expenses" and "Stock-based compensation and other stock-based payments".

FINANCIAL INSTRUMENTS

The fair value of the Company's financial instruments approximates the accounting value unless otherwise indicated in the notes to the financial statements.

RISKS AND UNCERTAINTIES

By the very nature of its activities, the Company encounters many risks in connection with its various projects, including risks related to exploration and mining. The discovery, development and acquisition of mineral properties often entail unforeseeable events.

Exploration and Mining

The exploration and mining business entails a high degree of risk. Few properties explored ever reach the production stage. Unusual or unexpected formations, fires, power failures, labour disputes, floods, explosions, subsidence, landslides and difficulty in obtaining appropriate or adequate manpower, machinery and equipment are all risks related to mining and exploration activities.

The development of a resource property depends on a number of factors, including operating costs, variations in the material mined, fluctuations in natural resource and exchange markets, the cost of processing equipment and other factors, such as aboriginal claims and government regulations, particularly those involving royalties, authorized production, importation and exportation of natural resources, and environmental protection. Depending on the price of the natural resource produced, the Company may decide that commercial production is not warranted. There can be no assurance that the expenses incurred by the Company to explore its properties will

l'exportation de ressources naturelles et la protection de l'environnement. Selon le prix des ressources naturelles produites, la Société peut déterminer qu'il n'est pas opportun d'entreprendre ou de poursuivre la production commerciale. Il n'y a aucune certitude que les dépenses que la Société engagera dans l'exploration de ses propriétés donneront lieu à des découvertes de quantités commerciales de minerai. La plupart des projets d'exploration ne débouchent pas sur la découverte de gisements de minerai commercialement exploitables.

Risques financiers

Une partie importante des activités de la Société est considérée comme de l'exploration. Elle doit donc obtenir du financement régulièrement afin de poursuivre ses activités d'exploration et de mise en valeur. Malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir.

Les propriétés de la société sont encore au stade de l'exploration et de la mise en valeur, la profitabilité à long terme de la Société sera liée en partie aux coûts et aux succès des programmes d'exploration et de mise en valeur subséquents, lesquels pourront également être influencés par différents facteurs. Parmi ces facteurs, il faut considérer la qualité et la quantité des ressources, les coûts de développement d'une infrastructure de production, les coûts de financement et la valeur marchande des métaux.

Risques liés au financement et à la mise en valeur

La mise en valeur des propriétés de la Société dépend de l'aptitude de cette dernière d'obtenir le financement additionnel lui permettant de réaliser des programmes d'exploration sur ses propriétés. Aux actifs de la Société, des fonds réservés à l'exploration d'un montant de 128 323 \$ sont réservés pour l'exécution de travaux en 2007. Rien ne saurait garantir que la Société dans le futur réussira à obtenir le financement requis pour continuer le développement de ses propriétés. De plus, la Société possède une expérience limitée dans la mise en production de propriété de ressources et son aptitude en ce sens dépendra de l'utilisation des services d'un personnel dûment expérimenté ou encore de la conclusion d'ententes avec d'autres grandes sociétés de ressources qui peuvent fournir cette expertise.

Réglementation environnementale et autre réglementation

La législation, les règlements et les mesures actuels possibles ou futurs en matière d'environnement pourraient entraîner des frais, des dépenses en immobilisations, des restrictions et des retards additionnels dans les activités de la Société dont on ne peut prévoir l'étendue. Les exigences de la réglementation et les normes environnementales font

result in the discovery of commercial quantities of ore. Most exploration projects do not result in the discovery of commercially viable ore deposits.

Financial

Exploration is considered to be a significant part of the Company's activities. The Company must therefore continually find new sources of financing in order to pursue its exploration and development activities. While it has always succeeded in doing so in the past, there can be no assurance that it will continue to do so in the future.

The Company's properties are still at the exploration and development stage. The Company's long-term profitability is tied in part to the cost and success of its exploration and subsequent development programs, which are subject to a variety of factors. Such factors include the quality and quantity of resources, the cost of developing production infrastructure, the cost of financing and the market value of the metals.

Financing and Development

The development of the Company's properties depends on its ability to obtain the additional financing required to conduct its exploration programs on its properties. The Company's assets include restricted cash for exploration expenditures of \$128,323 for 2007. There can be no assurance that the Company will succeed in the future in obtaining the financing required to continue developing its properties. Furthermore, the Company has limited experience in putting a property into production, and its ability to do so depends on the use of the services of appropriately qualified personnel or the conclusion of agreements with other resource companies who are able to provide such expertise.

Environmental and Other Regulations

Present, possible or future environment legislation, regulations or other measures could entail additional costs, capital expenditures, restrictions and delays in the Company's activities which are impossible to assess. Environmental regulatory requirements and standards are constantly being reviewed and could be considerably tightened, which could have a material impact on the Company's business and its ability to economically

l'objet d'une évaluation constante et peuvent être haussées considérablement, ce qui pourrait nuire sérieusement à l'entreprise de la Société ou à son aptitude à mettre ses propriétés en valeur d'une façon économique. Avant que la production ne puisse débiter sur l'une des ses propriétés, la Société devra obtenir les approbations des autorités de réglementation et les approbations environnementales et rien ne saurait garantir que ces approbations seront obtenues ou qu'elles le seront à temps. Le coût relié à l'analyse des changements dans la réglementation gouvernementale peut réduire la rentabilité de l'exploitation ou empêcher entièrement la mise en valeur économique d'une propriété. La Société est d'avis qu'elle est en conformité avec la législation environnementale, quant à ces aspects importants.

Cours des métaux

Des facteurs indépendants de la volonté de la Société peuvent influencer sur la valeur marchande de l'or, des métaux de base ou de tout autre minerai découvert. Les cours des ressources ont fluctué considérablement, particulièrement durant les dernières années. Les répercussions de ces facteurs ne peuvent être prévues avec précision.

Risques non-assurés

La Société peut devenir assujettie à la responsabilité découlant des éboulements, de la pollution ou d'autres risques contre lesquels elle ne peut s'assurer ou choisit de ne pas le faire en raison du coût élevé des primes ou pour d'autres motifs. Le paiement de ces responsabilités diminuerait ou pourrait éliminer les fonds disponibles pour les activités d'exploration et d'extraction.

AVERTISSEMENT DE LA DIRECTION

Certains énoncés dans cette analyse peuvent constituer des énoncés prospectifs qui impliquent des risques et des incertitudes. Les résultats actuels et la performance de la Société peuvent être essentiellement différents de ceux anticipés par ces énoncés.

CONTRÔLES ET MESURES DE LA COMMUNICATION DE L'INFORMATION

Le Chef de la direction et la personne exerçant des fonctions analogues au Chef des finances, sont les personnes responsables pour évaluer l'efficacité des procédures et contrôles de communication de l'information et ont conclu que ces procédures et contrôles étaient efficaces et fiables à la fin de l'exercice visé par les documents.

develop its properties. Before production can begin on any one of the properties, the Company must obtain environmental and other regulatory approvals. There can be no assurance that such approvals will be obtained, or that they will be obtained in a timely manner. The cost related to assessing changes in government regulations may impact the profitability of an operation or altogether prevent a property from being developed. The Company is of the opinion that it is in compliance with the material aspects of environmental legislation.

Metal Prices

The market prices of gold, base metals and any other mineral discovered are influenced by factors beyond the Company's control. Resource prices have fluctuated considerably, particularly in recent years. The impact of such factors cannot be precisely forecast.

Non-Insured Risks

The Company could be liable for damages resulting from landslides, pollution or other risks against which it either cannot obtain insurance or chooses not to do so given the prohibitive cost of the premiums or for some other reasons. Payment of these damages could significantly reduce or even eliminate funds set aside for exploration and mining.

MANAGEMENT NOTICE

Please note that certain statements made in this MD&A may constitute forward-looking statements which are subject to risks and uncertainties. The Company's present performance and results could be significantly different from those anticipated by such statements.

DISCLOSURE MEASURES AND CONTROLS

The chief executive officer and the person fulfilling the duties of chief financial officer are responsible for assessing the adequacy of the disclosure procedures and controls. They have concluded that such procedures and controls were adequate and reliable as at the end of the fiscal year discussed in this document.

PERSPECTIVES

Augyva concentre ses efforts sur l'exploration de ses trois propriétés situées sur le territoire de la Baie James (Yasinski, Kali and Duncan). Suite aux récents placements privés, des forages seront entrepris sous peu sur la propriété Yasinski. La société prévoit entreprendre d'autres financements au cours de l'année 2007-2008 dans le but de poursuivre ses programmes d'exploration et d'acquies de nouvelles propriétés. Les travaux d'exploration sur la propriété Yasinski, Kali et Duncan se poursuivent en 2007-2008.

OUTLOOK

Augyva concentrates its efforts to explore its three (3) properties located in the James Bay area (Yasinski, Kali and Duncan). Further to recent private placements, drilling will start shortly on Yasinski. The Company will seek for private placements during 2007-2008 in order to expand its exploration work and to acquire new properties. Exploration work is continuing on Yasinski, Kali and Duncan properties in 2007-2008.

**RESSOURCES MINIÈRES AUGYVA INC.
ÉTATS FINANCIERS
EXERCICES TERMINÉS LES 28 FÉVRIER 2007 ET 2006
(UNE SOCIÉTÉ D'EXPLORATION)**

**AUGYVA MINING RESOURCES INC.
FINANCIAL STATEMENTS
YEARS ENDED FEBRUARY 28, 2007 AND 2006
(AN EXPLORATION COMPANY)**

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS	2	AUDITORS' REPORT
ÉTATS FINANCIERS		FINANCIAL STATEMENTS
Bilans	3	Balance Sheets
Résultats et déficit	4	Earnings and Deficit
Flux de trésorerie	5	Cash Flows
Notes complémentaires	6 à 25	Notes to Financial Statements

Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de
Ressources Minières Augyva Inc.

Nous avons vérifié les bilans de Ressources Minières Augyva Inc. au 28 février 2007 et 2006 et l'état des résultats 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 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 au 28 février 2007 et 2006 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.



Comptables agréés

Val-d'Or (Québec)
Le 15 juin 2007

Auditors' Report

To the shareholders of
Augyva Mining Resources Inc.

We have audited the balance sheets of Augyva Mining Resources Inc. as at February 28, 2007 and 2006 and the statements of earnings and deficit 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 whether 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 financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at February 28, 2007 and 2006 and the results of its operations and its cash flows for the years then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.



Chartered Accountants

Val-d'Or (Québec)
June 15, 2007

BILANS
28 FÉVRIER
2007
2006
BALANCE SHEETS
FEBRUARY 28,

	\$	\$	
ACTIF			ASSETS
Actif à court terme			Current assets
Trésorerie et équivalents de trésorerie	764 808	4 491	Cash and cash equivalents
Taxes de vente à recevoir	99 743	5 514	Sales taxes receivable
Crédits d'impôts reliés à l'exploration à recevoir	285 239	22 655	Exploration tax credits receivable
Autre débiteurs	17 387	-	Other receivable
Frais payés d'avance	21 561	-	Prepaid expenses
	<u>1 188 738</u>	<u>32 660</u>	
Fonds réservés à l'exploration	128 323	-	Exploration funds
Actions cotées, au coût (valeur du marché : 8 265 \$; 19 575 \$ en 2006)	19 257	32 095	Listed shares, at cost (market value : \$8,265; \$19,575 in 2006)
Immobilisations (note 3)	15 896	6 466	Equipment (Note 3)
Propriétés minières (note 4)	571 191	528 016	Mining properties (Note 4)
Frais d'exploration reportés (note 5)	2 100 845	1 162 680	Deferred exploration expenses (Note 5)
	<u>4 024 250</u>	<u>1 761 917</u>	
PASSIF			LIABILITIES
Passif à court terme			Current liabilities
Comptes fournisseurs et charges à payer (note 10)	183 856	32 879	Accounts payable and accrued liabilities (Note 10)
Comptes fournisseurs - société contrôlée par des administrateurs (note 11)	-	23 409	Accounts payable - company controlled by directors (Note 11)
Salaires à payer – administrateurs (note 11)	-	49 000	Salaries payable – directors (Note 11)
Dû à des administrateurs, sans intérêt	12 703	8 411	Due to directors, without interest
	<u>196 559</u>	<u>113 699</u>	
Impôts futurs (note 9)	474 897	204 762	Future income taxes (Note 9)
	<u>671 456</u>	<u>318 461</u>	
CAPITAUX PROPRES			SHAREHOLDERS' EQUITY
Capital-actions (note 6)	5 276 372	2 963 686	Capital stock (Note 6)
Bons de souscription (note 6)	216 980	-	Warrants (Note 6)
Surplus d'apport (note 7)	792 610	531 360	Contributed surplus (Note 7)
Déficit	(2 933 168)	(2 051 590)	Deficit
	<u>3 352 794</u>	<u>1 443 456</u>	
	<u>4 024 250</u>	<u>1 761 917</u>	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION /
ON BEHALF OF THE BOARD

(s) Georges-Yvan Gagnon , Administrateur / Director

(s) Lynda Paulin , Administrateur / Director

RÉSULTATS ET DÉFICIT			EARNINGS AND DEFICIT
EXERCICES TERMINÉS LES 28 FÉVRIER	2007	2006	YEARS ENDED FEBRUARY 28,
	\$	\$	
Revenus d'intérêts	<u>27 272</u>	<u>-</u>	Interest income
Frais généraux et d'administration	138 424	110 460	General and administrative charges
Radiation de propriétés minières	-	505	Write-off of mining properties
Radiation de frais d'exploration reportés	-	850	Write-off of deferred exploration expenses
Amortissement des immobilisations	3 441	1 581	Amortization of equipment
Perte (gain) sur la cession d'actions cotées	(1 551)	719	Loss (gain) on disposal of listed shares
Rémunération à base d'actions	261 250	113 920	Stock-based compensation
	<u>401 564</u>	<u>228 035</u>	
Perte avant impôts sur les bénéfices	(374 292)	(228 035)	Loss before income taxes
Impôts futurs (note 9)	<u>(20 135)</u>	<u>25 931</u>	Future income taxes (Note 9)
Perte nette	(394 427)	(202 104)	Net loss
Déficit au début	(2 051 590)	(1 849 486)	Deficit, beginning of year
Frais d'émission d'actions	<u>(487 151)</u>	<u>-</u>	Share issue expenses
Déficit à la fin	<u>(2 933 168)</u>	<u>(2 051 590)</u>	Deficit, end of year
Perte nette par action de base et diluée	<u>(0,02)</u>	<u>(0,02)</u>	Basic and diluted net loss per share
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	<u>18 158 264</u>	<u>11 964 447</u>	Weighted average number of shares outstanding
Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.			The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

FLUX DE TRÉSORERIE			CASH FLOWS
EXERCICES TERMINÉS LES 28 FÉVRIER	2007	2006	YEARS ENDED FEBRUARY 28,
	\$	\$	
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(394 427)	(202 104)	Net loss
Éléments hors caisse :			Non-cash items :
Perte (gain) sur la cession d'actions cotées	(1 551)	719	Loss (gain) on disposal of listed shares
Radiation de propriétés minières	-	505	Write-off of mining properties
Radiation de frais d'exploration reportés	-	550	Write-off of deferred exploration expenses
Rémunération à base d'actions	261 250	113 920	Stock-based compensation
Amortissement des immobilisations	3 441	1 581	Amortization of equipment
Impôts futurs	20 135	(25 931)	Future income taxes
	<u>(111 152)</u>	<u>(110 760)</u>	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :			Changes in non-cash operating working capital items :
Taxes de vente à recevoir	(94 229)	(1 239)	Sales taxes receivable
Autres débiteurs	(17 387)	6 045	Other receivable
Frais payés d'avance	(21 561)	-	Prepaid expenses
Comptes fournisseurs et charges à payer	41 588	4 709	Accounts payable and accrued liabilities
Salaires à payer - administrateurs	-	49 000	Salaries payable - directors
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(202 741)</u>	<u>(52 245)</u>	Cash flows from operating activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
Dû à des administrateurs	4 292	(709)	Due to directors
Émission d'actions et de bons de souscription	2 394 312	36 000	Issue of shares and warrants
Frais d'émission d'actions	(174 206)	-	Share issue expenses
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>2 224 398</u>	<u>35 291</u>	Cash flows from financing activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Fonds réservés à l'exploration	(128 323)	-	Exploration funds
Acquisition d'immobilisations	(12 872)	(3 386)	Acquisition of equipment
Encaissement de crédit d'impôts reliés à l'exploration	24 804	8 580	Payment of exploration tax credits
Cession d'actions cotées	14 389	2 822	Disposal of listed shares
Acquisition de propriétés minières	(43 175)	(14 542)	Acquisition of mining properties
Frais d'exploration reportés	(1 116 163)	(28 221)	Deferred exploration expenses
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>(1 261 340)</u>	<u>(34 747)</u>	Cash flows from investing activities
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	760 317	(51 701)	Net increase (decrease) in cash and cash equivalents
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	<u>4 491</u>	<u>56 192</u>	Cash and cash equivalents, beginning of year
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	<u><u>764 808</u></u>	<u><u>4 491</u></u>	Cash and cash equivalents, end of year

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

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

Ressources Minières Augyva Inc. (la “Société”), constituée en vertu de la Loi régissant les sociétés par actions de régime fédéral est une société d’exploration dont les activités se situent au Canada.

La Société procède à l’exploration de ses propriétés minières et n’a pas encore déterminé si ses propriétés minières contiennent des dépôts minéraux économiquement exploitables.

L’exploration et la mise en valeur de gisements de minéraux impliquent d’importants risques financiers. Le succès de la Société dépendra d’un certain nombre de facteurs, entre autres, les risques liés au financement, à l’exploration et à l’extraction, ainsi que les règlements en matière d’environnement et autres règlements.

La société devra obtenir périodiquement de nouveaux fonds pour poursuivre ses activités et malgré le fait qu’elle ait réussi dans le passé, il n’y a aucune garantie de réussite pour l’avenir.

Bien que la Société ait pris des mesures qui sont conformes aux standards de l’industrie pour le stade de l’exploration actuel de ses propriétés afin d’obtenir les titres pour les propriétés minières dans lesquelles elle a un intérêt financier, ces procédures ne garantissent pas le titre de propriété. Les titres de propriété peuvent être assujettis à des ententes précédentes non enregistrées et au non-respect de dispositions réglementaires.

2 - PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES**Utilisation d’estimations**

La préparation d’états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada exige que la direction fasse des estimations ayant une incidence sur les montants présentés dans les états financiers et les notes y afférentes. Les principales estimations incluent la valeur comptable des propriétés minières et les frais d’exploitation reportés. Il est donc possible que les résultats réels diffèrent de ces estimations.

**1 - STATUTES OF INCORPORATION AND NATURE
OF ACTIVITIES**

Augyva Mining Resources Inc. (the “Company”), incorporated under the Canada Business Corporations Act, is an exploration Company with activities in Canada.

The Company is in the process of exploring its mining property interests and has not yet determined whether its mining property interests contain mineral deposits that are economically recoverable.

The exploration and development of mineral deposits involve significant financial risks. The success of the Company will be influenced by a number of factors including financing, exploration and extraction risks, and environmental and other regulations.

The Company will periodically have to raise additional funds to continue operations, and while it has been successful in doing so in the past, there can be no assurance it will be able to do so in the future.

Although the Company has taken steps to verify title to mineral properties in which it has an interest, in accordance with industry standards for the current stage of exploration of such properties, these procedures do not guarantee the Company’s title. Property title may be subject to unregistered prior agreements and non-compliance with regulatory requirements.

2 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**Use of estimates**

The preparation of financial statements in accordance with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates that affect the amounts recorded in the financial statements and notes to the financial statements. Significant estimates include the carrying value of mining properties and deferred exploration expenses. Actual results could differ from those estimates.

**2 - PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES
(suite)****Trésorerie et équivalents de trésorerie**

La politique de la société est de présenter dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie l'encaisse et les placements dont le terme est égal ou inférieur à trois mois.

Instruments financiers

Les justes valeurs de la trésorerie et équivalents de trésorerie, des crédits d'impôts reliés à l'exploration à recevoir, des fonds réservés à l'exploration, autres débiteurs et des comptes fournisseurs et charges à payer se rapprochent de la valeur comptable en raison de leur échéance à court terme. La juste valeur des actions cotées correspond à la valeur de marché selon le cours de clôture. La juste valeur du dû à des administrateurs n'a pu être déterminée puisqu'il est pratiquement impossible de trouver sur le marché des instruments financiers qui présentent essentiellement les mêmes caractéristiques économiques.

Crédit d'impôt à titre de droits miniers et crédit d'impôt pour les entreprises du secteur minier

La Société a droit à un crédit d'impôt remboursable à titre de droits miniers sur les frais reliés aux activités minières engagées au Québec. Ce crédit d'impôt est comptabilisé en diminution des frais engagés.

La Société a aussi droit au crédit d'impôt remboursable pour les entreprises du secteur minier à l'égard des frais admissibles engagés. Ce crédit d'impôt peut atteindre 38,75 % et est comptabilisé en réduction des frais engagés.

Les crédits d'impôts liés à l'exploration sont comptabilisés à la condition que la société soit raisonnablement certaine que les crédits se matérialiseront.

Fonds réservés à l'exploration

Les fonds réservés à l'exploration représentent le produit de financements accréditifs non dépensés. Selon les restrictions imposées par ces financements, la société doit consacrer ces fonds à l'exploration.

2 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Cash and cash equivalents**

The Company's policy is to present cash and investments having a term of three months or less from the acquisition date with cash and cash equivalents.

Financial instruments

The fair value of cash and cash equivalents, exploration funds, exploration tax credits receivable, other receivable and accounts payable and accrued liabilities approximate the carrying value given their short-term maturity date. The fair value of listed shares is equivalent to the market value based on the closing price. The fair value of amounts due to directors could not be determined since it is practically impossible to find financial instruments on the market having substantially the same economic characteristics.

Mining rights tax credit and tax credit for mining exploration companies

The Company is entitled to refundable mining rights tax credit on mining exploration charges incurred in Quebec. This tax credit has been applied against the expenses incurred.

The Company is also entitled to the refundable tax credit for mining exploration companies on qualified expenditures incurred. This tax credit may reach 38.75% and has been applied against the expenses incurred.

The exploration tax credits are recorded provided that the Company is reasonably certain that these credits will be received.

Exploration funds

Exploration funds consist of proceeds of flow-through financing not yet disbursed. Under the terms of the financing, the Company is committed to spend the funds on exploration.

2 - PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES
(suite)**Immobilisations**

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

Équipement	20 %
Équipement informatique	30 %

Propriétés minières et frais d'exploration reportés

Les propriétés minières sont composées de permis d'exploration minière et de claims miniers et sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les coûts reliés à l'acquisition et à l'exploration sont capitalisés par propriété jusqu'au début de la production commerciale. Si des réserves économiquement rentables sont développées, les coûts capitalisés de la propriété concernée sont virés aux immobilisations à titre d'actifs miniers et amortis selon la méthode des unités de production. S'il est établi que les coûts capitalisés d'acquisition et d'exploration ne sont pas recouvrables 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.

Le recouvrement des montants comptabilisés au titre des propriétés minières et des frais d'exploration reportés dépend de la découverte de réserves économiquement récupérables, de la confirmation des intérêts de la Société dans les claims miniers, de la capacité de la Société d'obtenir le financement nécessaire pour mener à terme la mise en valeur et de la production rentable future ou de la cession des propriétés pour un montant supérieur à leur valeur comptable.

2 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(continued)**Equipment**

Equipment are accounted for at cost. Depreciation is based on their estimated useful life using the diminishing balance method at the following annual rates:

Equipment	
Computer equipment	

Mining properties and deferred exploration expenses

Mining properties are composed of mining exploration permits and mining claims and are accounted for at their acquisition cost.

Costs related to the acquisition, exploration and development of mining properties are capitalized by property until the commencement of commercial production. If commercially profitable ore reserves are developed, capitalized costs of the related property are reclassified to property as mining assets and amortized on the unit of production method. If it is determined that capitalized acquisition and exploration expenses are not recoverable over the estimated economic life of the property, or the project is abandoned, the costs are written down to their net realizable value.

The recoverability of amounts recorded for mining properties and deferred exploration expenses depends on the discovery of economically recoverable reserves, the confirmation of the Company's interest in the mining claims, the ability of the Company to obtain the necessary financing to complete the development and future profitable production or the disposal of the properties for proceeds in excess of their carrying value.

**2 - PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES
(suite)****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, durant l'année ou les écarts doivent se résorber. La Société établit une provision pour moins-value à l'égard des actifs d'impôts futurs si, selon les renseignements disponibles, il est plus probable qu'improbable qu'une partie ou la totalité des actifs d'impôts futurs ne se matérialisera pas.

Capital-actions

Les actions émises en considération d'actifs non monétaires sont comptabilisées à la valeur des actions sur le marché le jour où elles sont émises ou le jour où l'entente relative à l'émission a été conclue.

Aux termes des lois fiscales, la Société renonce aux déductions à titre de dépenses de ressources reliées aux activités d'exploration et financées par des actions accréditives au bénéfice des investisseurs. Selon la méthode du passif fiscal, en considérant le CPN-146, les impôts futurs afférents aux écarts temporaires sont comptabilisés au moment de la renonciation en faveur des investisseurs avec une dépense correspondante aux frais d'émission d'actions.

**2 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(continued)****Income taxes**

The Company uses the liability method of accounting for income taxes. Under this method, future income tax assets and liabilities are determined according to difference between the carrying amounts and tax bases of assets and liabilities. They are measured by applying substantively enacted tax rates and laws at the date of the financial statements for the years in which the temporary differences are expected to reverse. The Company establishes a valuation allowance against future income tax assets if, based on available information, it is more likely than not that some or all of the future tax assets will not be realized.

Capital stock

Capital stock issued for non-monetary consideration is recorded at the market value on the date the shares were issued, or on the date the agreement to issue the shares was entered into.

The resource expenditure deductions for income tax purposes related to exploration activities funded by flow-through shares are renounced in favour of investors in accordance with tax legislation. Under the liability method of accounting, according to EIC-146, future income taxes related to the temporary differences are recorded on the date of the renunciation to investors together with a corresponding charge to share issue expenses.

**2 - PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES
(suite)****Rémunération et autres paiements à base d'actions**

La Société impute aux résultats la rémunération à base d'actions offerte à ses employés, dirigeants et administrateurs ainsi que les autres paiements à base d'actions offerts aux consultants, selon la méthode fondée sur la juste valeur pour toutes les attributions. La juste valeur des options d'achat d'actions à la date d'attribution est déterminée selon la méthode Black-Scholes d'évaluation du prix des options. Lorsque les options sont exercées, le produit d'émission et le surplus d'apport reliés à ces options sont comptabilisés au capital-actions. La dépense de rémunération est comptabilisée sur la période d'acquisition des options d'achat d'actions.

Perte nette par action de base et diluée

La perte nette par action est calculée selon la moyenne pondérée des actions en circulation durant l'exercice. La perte nette diluée par action est égale à la perte nette de base par action en raison de l'effet anti-dilutif des options d'achat d'actions et des bons de souscription en circulation décrits à la note 9.

Frais d'émission d'actions

Les frais reliés à l'émission d'actions sont comptabilisés en augmentation du déficit.

**2 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(continued)****Stock-based compensation and other stock-based payments**

The Company records in earnings stock-based compensation provided to its employees, officers and directors, and other stock based payments to consultants, using the fair value-based method. The fair value of stock options at the grant date is determined using the Black-Scholes option-pricing model. When holders exercise their options, any consideration received and any contributed surplus related to these options is credited to capital stock. Compensation expense is recognized over the vesting period of the stock options.

Basic or diluted loss per share

Net loss per share is calculated using the weighted average number of outstanding shares during the year. The diluted net loss per share is equal to the basic net loss per share due to the anti-dilutive effect of stock options and warrants described in Note 9.

Share issue expenses

Expenses relating to the issue of shares are accounted in increase of deficit.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
28 FÉVRIER 2007 ET 2006

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FEBRUARY 28, 2007 AND 2006

2 - PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES
(suite)

Dépréciation d'actifs à long terme

Les immobilisations sont soumises à un test de recouvrabilité lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. La valeur comptable d'un actif à long terme n'est pas recouvrable si elle excède le total des flux de trésorerie non actualisés qui résulteront vraisemblablement de l'utilisation et de la sortie éventuelle de l'actif. Dans un tel cas, une perte de valeur doit être constatée et correspond à l'excédent de la valeur comptable de l'actif à long terme sur sa juste valeur.

2 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(continued)

Impairment of long-lived assets

Property is tested for recoverability when events or changes in circumstances indicate that their carrying amount may not be recoverable. The carrying amount of a long-lived asset is not recoverable when it exceeds the sum of the undiscounted cash flows expected from its use and eventual disposal. In such a case, an impairment loss must be recognized and is equivalent to the excess of the carrying amount of a long-lived asset over its fair value.

3 - IMMOBILISATIONS

3 - EQUIPMENT

		2007				
		Coût Cost	Amortissement cumulé Accumulated Amortization	Valeur nette Net Value		
		\$	\$	\$		
Équipement		9 579	6 146	3 433	Équipement	
Équipement informatique		16 525	4 062	12 463	Computer equipment	
		<u>26 104</u>	<u>10 208</u>	<u>15 896</u>		
		2006				
		Coût Cost	Amortissement cumulé Accumulated Amortization	Valeur nette Net Value		
		\$	\$	\$		
Équipement		9 579	5 287	4 292	Équipement	
Équipement informatique		3 653	1 479	2 174	Computer equipment	
		<u>13 232</u>	<u>6 766</u>	<u>6 466</u>		

NOTES COMPLÉMENTAIRES
28 FÉVRIER 2007 ET 2006

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FEBRUARY 28, 2007 AND 2006

4- PROPRIÉTÉS MINIÈRES

4 - MINING PROPERTIES

	Solde au 29 février 2005/ Balance as at February 29, 2005	Addition/ Addition	Radiation/ Write-off	Solde au 28 février 2006/ Balance as at February 28, 2006	Addition/ Addition	Radiation/ Write-off	Solde au 28 février 2007/ Balance as at February 28, 2007
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Lac-Yasinski	97 520	10 484	-	108 004	19 394	-	127 398
Duncan	415 044	-	-	415 044	8 985	-	424 029
Lac-Elmer	909	4 058	-	4 967	14 796	-	19 763
Senneville	506	-	(505)	1	-	-	1
	<u>513 979</u>	<u>14 542</u>	<u>(505)</u>	<u>528 016</u>	<u>43 175</u>	<u>-</u>	<u>571 191</u>

4- PROPRIÉTÉS MINIÈRES (suite)**Lac-Yasinski**

Cette propriété est détenue à 100% depuis 1988 et est constituée de 277 claims miniers couvrant une superficie de 7 936 hectares. Elle est située sur le territoire de la Baie James à 550 km au nord de Matagami et à 80 km au sud de Radisson

Duncan

La propriété de minerai de fer Duncan est détenue à 100 % et est située à environ 45 km au sud de Radisson. Elle est composée de 79 claims couvrant une superficie de 3 589 hectares. Selon les termes d'une entente intervenue avec Mines Virginia Inc. ("Virginia") en février 2005, une royauté de 0,40 \$ par tonne produite de concentré de fer est payable à perpétuité à Virginia. La Société a un droit de rachat de 50% des royautés (0,20 \$ par tonne de concentré de fer) pour un montant de 4 millions \$. De plus, la Société a une option additionnelle de racheter un autre 20% des royautés (0,08 \$ par tonne de concentré de fer) pour une somme additionnelle de 4 millions \$. Tout titre acquis avant ou après février 2005 pour des propriétés de fer entourant la propriété sur une superficie de 1 kilomètre est soumis aux royautés décrites ci-dessus. Une royauté de 2% sur les revenus nets de fonderie (NSR) sur tous les autres métaux est payable à Virginia sur lequel la Société a un droit de rachat de 50% des royautés (1% NSR) pour un montant de 5 millions \$.

Lac-Elmer

La propriété Elmer est détenue à 100 % depuis 2003 et consiste en 179 claims contigus couvrant une superficie de 8 379 hectares. La propriété est située sur le territoire de la Baie-James.

Senneville

La propriété Senneville est détenue à 100% depuis 1995 est localisée à 20 km au nord-est de Val d'Or en Abitibi. Elle est constituée de 10 claims désignés couvrant 425 hectares.

4 - MINING PROPERTIES (continued)**Lac-Yasinski**

This property is wholly-owned since 1988 and consists in 277 claims covering approximately 7,936 hectares. It is located in the James Bay territory, 550 kilometres (km) North of Matagami and 80 km South of Radisson.

Duncan

The Duncan iron ore property is wholly-owned and is located approximately 45km south of Radisson. The property consists of 79 claims covering 3,589 hectares. Under the terms of an agreement concluded with Virginia Mines Inc. ("Virginia") in February 2005, a perpetual production royalty of \$0.40 per ton of iron concentrate is payable to Virginia. The Company has a buyback right to purchase 50% (\$0.20 per ton of concentrate) of the royalty for a total payment of \$4 million. Furthermore, the Company has been granted an additional option of buying back a further 20% royalty (\$0.08 per ton of concentrate) for an additional payment of \$4 million. Any additional resources of iron ore covered by any titles, in an area of 1 kilometre surrounding the property, acquired prior to February 2005 or after such date is subject to the royalty described hereto. A 2% net smelter return (NSR) royalty, on any metal other than iron is to be paid to Virginia, on which the Company has a buyback right to purchase 50% (1% NSR) for a total payment of \$5 million.

Lac-Elmer

The Lac Elmer property is wholly-owned since 2003 and consists in 179 claims covering 8,379 hectares. The property is located in the James Bay Territory.

Senneville

The Senneville property is wholly-owned since 1995 and is located 20 km north-east of Val d'Or in Abitibi. The property consists in 10 designated claims covering 425 hectares.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
28 FÉVRIER 2007 ET 2006

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FEBRUARY 28, 2007 AND 2006

5- FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS

5 - DEFERRED EXPLORATION EXPENSES

	Solde au 28 février 2005 / Balance as at February 28, 2005	Addition / Addition	Crédits d'impôts / Tax credits	Radiation / Write-off	Solde au 28 février 2006 / Balance as at February 28, 2006	Addition / Addition	Crédits d'impôts / Tax credits	Radiation / Write-off	Solde au 28 février 2007 / Balance as at February 28, 2007
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Lac-Yasinski	1 113 936	5 957	(9 823)	-	1 110 070	888 711	(206 842)	-	1 791 939
Duncan	-	49 214	(19 070)	-	30 144	33 890	(10 036)	-	53 998
Lac-Elmer	20 720	3 984	(2 238)	-	22 466	302 951	(70 509)	-	254 908
Senneville	655	300	(105)	(850)	-	-	-	-	-
	<u>1 135 311</u>	<u>59 455</u>	<u>(31 236)</u>	<u>(850)</u>	<u>1 162 680</u>	<u>1 225 552</u>	<u>(287 387)</u>	<u>-</u>	<u>2 100 845</u>

5- FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS (suite)

**5 - DEFERRED EXPLORATION EXPENSES
(continued)**

Les frais d'exploration reportés de l'exercice se détaillent comme suit :

Deferred exploration expenses of the year are detailed as follows :

	<u>2007</u>		<u>2006</u>	
	\$		\$	
Consultants	120 945		24 845	Consultants
Coupe de ligne	45 502		7 000	Line cutting
Géophysique et géochimie	474 228		5 790	Geophysics and geochemistry
Échantillonnage et analyse	56 759		1 009	Sampling and analysis
Cartographie	28 840			Mapping
Décapage	51 350			Stripping
Location d'équipement	114 668		13 025	Equipment rental
Hébergement	220 159			Lodging
Voyages et transport	84 931		4 881	Travelling and freight
Télécommunications	25 106			Telecommunications
Autres	3 064		2 905	Others
	<u>1 225 552</u>		<u>59 455</u>	

6 - CAPITAL-ACTIONS

Autorisé :

Nombre illimité d'actions ordinaires, sans valeur nominale.

Les variations du capital-actions ordinaire de la Société se détaillent comme suit :

6 - CAPITAL STOCK

Authorized:

Unlimited number of common shares without par value.

Changes in the Company's capital stock were as follows:

	2007		2006		
	Nombre Number	Montant Amount \$	Nombre Number	Montant Amount \$	
Solde au début	12 362 255	2 963 686	12 162 255	2 919 686	Balance, beginning of year
Placement privé	5 166 667	610 100	-	-	Private placement
Placement privé accreditif	1 100 000	1 210 000	-	-	Flow-through private placement
Règlement de dettes	1 206 817	72 409			Debt settlement
Exercice de bons de souscription	<u>243 124</u>	<u>87 257</u>	<u>200 000</u>	<u>44 000</u>	Exercise of warrants
Actions émises	20 078 863	4 943 452	12 362 255	2 963 686	Shares issued
Actions à émettre					Shares to be issued
Placement privé	820 000	332 920	-	-	Private placement
Solde à la fin	<u><u>20 898 863</u></u>	<u><u>5 276 372</u></u>	<u><u>12 362 255</u></u>	<u><u>2 963 686</u></u>	Balance, end of year

Le produit des placements privés émis au cours de l'exercice a été déduit de la juste valeur des bons de souscription pour un montant de 216 980 \$.

Proceeds of the private placements issued during the year were deducted of the fair value of warrants for an amount of \$216,980.

6 - CAPITAL-ACTIONS (suite)

Régime d'options d'achat d'actions

La Société a adopté un régime d'options d'achat d'actions (le "régime") selon lequel les membres du conseil d'administration peuvent, de temps à autre, attribuer des options permettant à ses administrateurs, dirigeants, employés et consultants d'acquérir des actions ordinaires.

Le régime stipule que le nombre maximum d'actions ordinaires dans le capital de la Société qui pourrait être réservé pour attribution en vertu du régime est égal à 2 100 000 actions ordinaires et le nombre maximal d'actions ordinaires réservées à l'attribution des options à un seul détenteur ne peut dépasser 5% des actions ordinaires en circulation à la date d'attribution. Les options peuvent être exercées sur une période de 5 ans après la date d'attribution.

Les options sont exerçables dès leur attribution. Le prix d'exercice de chaque option est établi par les membres du conseil d'administration et ne peut être plus bas que la valeur marchande des actions ordinaires à la date d'attribution.

Les variations dans les options d'achat exerçables d'actions de la Société se détaillent comme suit :

6 - CAPITAL STOCK (continued)

Stock option plan

The Company maintains a stock option plan (the "Plan") whereby the Board of Directors may from time to time grant to employees, officers, directors and consultants, options to acquire common shares.

The Plan provides that the maximum number of common shares in the capital of the Company that may be reserved for issuance under the Plan is equal to 2,100,000 common shares and that the maximum number of common shares which may be reserved for issuance to any optionee may not exceed 5% of the common shares outstanding at the time of grant. These options may be exercised over a period of 5 years after the grant date.

Options granted are exercisable at the day of grant. The option exercise price is established by the Board of Directors and may not be lower than the market price of the common shares at the time of grant.

A summary of changes in the Company's exercisable common share purchase options is as follows:

	2007		2006		
	Nombre d'options/ Number of options	Prix moyen de levée / Weighted average exercise price \$	Nombre d'options/ Number of options	Prix moyen de levée / Weighted average exercise price \$	
Solde au début	1 424 000	0,10	1 752 000	0,26	Balance, beginning of year
Annulées	-	-	(1 752 000)	0,26	Cancelled
Octroyées	625 000	0,48	1 424 000	0,10	Granted
Solde à la fin	<u>2 049 000</u>	<u>0,22</u>	<u>1 424 000</u>	<u>0,10</u>	Balance, end of year

6 - CAPITAL-ACTIONS (suite)

Les options octroyées et exerçables au 28 février 2007 sont les suivantes :

Nombre / Number	Prix de levée / Exercise price	Date d'expiration / Expiry date
1 424 000	0,10 \$	Février / February 2011
<u>625 000</u>	0,48 \$	Février / February 2012
<u>2 049 000</u>		

La Société a octroyé 300 000 (1 424 000 en 2006) options d'achat d'actions d'une durée de 5 ans à des administrateurs et à des membres de la direction. Elle a également octroyé 325 000 options d'achat d'actions d'une durée de 5 ans à un consultant. Un coût de rémunération de 261 250 \$ (113 920 \$ en 2006) a été comptabilisé au cours de l'exercice. La juste valeur de ces options a été estimée au moyen du modèle Black-Scholes d'évaluation du prix des options en utilisant les hypothèses suivantes :

6 - CAPITAL STOCK (continued)

Options granted and exercisable as at February 28, 2007 are as follows :

The Company granted 300,000 (1,424,000 in 2006) five-year stock purchase options to some of its directors and officers. The Company also granted 325,000 five-year stock purchase options to consultants. A compensation charges in the amount of \$261,250 (\$113,920 in 2006) has been accounted for during the year. The fair value of these options was estimated using the Black-Scholes option-pricing model with the following assumptions:

	2007	2006	
Taux d'intérêt pondéré sans risque	4,03 %	4.2 %	Weighted average risk-free interest rate
Volatilité prévue moyenne pondérée	131 %	121%	Weighted average expected volatility
Moyenne pondérée de la durée de vie prévue	5 ans / years	5 ans / years	Weighted average expected life
Dividende prévu	0%	0%	Expected dividend
La moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées	0,42\$	0.08\$	The weighed average fair value of options granted

6 - CAPITAL-ACTIONS (suite)

Bons de souscription

Les bons de souscription en circulation permettent à leur détenteur de souscrire à un nombre équivalent d'actions ordinaires comme suit:

	2007	
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix moyen d'exercice / Weighted average exercise price \$
Solde au début	-	-
Émis	1 243 124	0.58
Exercés	(243 124)	0.10
Expirés	-	-
	<u>1 000 000</u>	<u>0.70</u>
À émettre	410 000	0.75
Solde à la fin	<u>1 410 000</u>	<u>0.71</u>

Les bons de souscription au 28 février 2007 sont les suivants :

Nombre /Number	Prix d'exercice / Exercise price	Date d'expiration / Expiry date
1 000 000	0.70 \$	Mai / May 2007
<u>410 000</u>	0.75 \$	Mars / March 2008
<u>1 410 000</u>		

6 - SHARE CAPITAL (continued)

Warrants

The outstanding common share purchase warrants entitle their holders to subscribe to an equivalent number of common shares as follows:

	2006		
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix moyen d'exercice/ Weighted average exercise price \$	
	1 000 000	0.18	Balance, beginning of year
			Issued
	(200 000)	0.18	Exercised
	(800 000)	0.18	Expired
	<u>-</u>	<u>-</u>	
	-	-	To be issued
	<u>-</u>	<u>-</u>	Balance, end of year

Warrants as at February 28, 2007 are as follows:

6 - CAPITAL-ACTIONS (suite)

La juste valeur des bons de souscription a été estimée selon la méthode Black-Scholes d'évaluation du prix des options à partir des hypothèses suivantes :

	<u>2007</u>	
Taux d'intérêt pondéré sans risque	4.19 %	Weighted average risk-free interest rate
Volatilité prévue moyenne pondérée	151,83%	Weighted average expected volatility
Moyenne pondérée de la durée de vie prévue	13,7	Weighted average expected life
Dividende prévu	mois / months	
	0%	Expected dividend

Au cours de l'exercice, la Société a émis 1 243 124 bons de souscription et 410 000 bons de souscription sont à émettre. Chaque bon de souscription donne droit au détenteur de souscrire à une action ordinaire avec des dates d'expiration de mai 2007 à mars 2008 et à des prix variant de 0,10 \$ à 0,70 \$ par action.

Les bons de souscription ont été émis dans le cadre de placements privés aux détenteurs d'actions ordinaires et aux courtiers. Ils sont comptabilisés en réduction du capital-actions et dans les frais d'émission à leur juste valeur respective de 216 980 \$ et 62 945 \$.

6 - SHARE CAPITAL (continued)

The fair value of warrants was estimated using the Black-Scholes option-pricing model with the following assumptions :

During the period, the Company issued 1,243,124 warrants. Each warrant entitle the holder to purchase one common share with expiry dates from May 2007 to March 2008 at prices varying between \$0.10 to \$0.70 per share.

The warrants were issued under private placements to common shareholders and brokers. They have been accounted for at their fair value of \$216,980 and \$62,945 respectively in reduction of share capital and share issue expenses.

7 - SURPLUS D'APPORT

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	
	\$	\$	
Solde au début	531 360	385 440	Balance, beginning of year
Octroi d'option d'achat d'actions (note 7)	261 250	113 920	Stock options granted (Note 7)
Expiration de bons de souscription (note 7)	-	32 000	Warrants expired (Note 7)
Solde à la fin	<u>792 610</u>	<u>531 360</u>	Balance, end of year

7 - CONTRIBUTED SURPLUS

NOTES COMPLÉMENTAIRES
28 FÉVRIER 2007 ET 2006
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FEBRUARY 28, 2007 AND 2006
8- FLUX DE TRÉSORERIE

Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	\$	\$
Activités d'investissement et de financement hors-caisse:		
Valeur des bons de souscription exercés et crédités au capital-actions	62 945	8 000
Frais d'exploration reportés inclus dans les comptes fournisseurs et charges à payer	116 914	7 525
Frais d'exploration reportés inclus dans les comptes fournisseurs – société contrôlée par des administrateurs	-	23 409
Frais d'exploration reportés radiés et inclus dans les comptes fournisseurs et frais courus	-	300
Bons de souscription émis à titre de frais d'émission d'actions	62 945	-
Émission d'actions en règlement de dettes	72 409	-
Frais d'émission d'actions en contrepartie des impôts futurs à la suite de l'émission d'actions accréditives	250 000	-
Frais d'exploration reportés diminués des crédits d'impôts reliés à l'exploration	285 239	-

8 - CASH FLOWS

Supplemental cash flow information:

Non-cash investing and financing activities:

Value of the warrants exercised and credited to capital stock
Deferred exploration expenses included in the accounts payable and accrued liabilities
Deferred exploration expenses included in the accounts payable company controlled by directors
Write-off of deferred exploration expenses included in the accounts payable and accrued liabilities
Warrants issued as share issue expense
Shares issued as debt settlement
Share issue expenses in consideration of future income taxes on flow-through shares issuance
Deferred exploration expenses decreased of exploration tax credits

9 - 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 :

9 -INCOME TAXES

The Company's effective income tax rate differs from the combined federal and provincial income tax rate in Canada. The difference results from the following :

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	
	\$	\$	
Perte avant impôts sur les bénéfices	(372 045)	(228 035)	Loss before income taxes
Impôts sur les bénéfices aux taux d'imposition combiné fédéral et provincial de 31 %	115 334	70 736	Income taxes at combined federal and provincial income tax rates of 31 %
Droits miniers	(112 837)	(3 284)	Mining rights
Frais d'émission d'actions	42 196	(1 035)	Share issue expenses
Rémunération à base d'actions non déductible	(80 988)	(35 338)	Non deductible stock-based compensation
Autres	16 160	(5 148)	Other
Impôts sur les bénéfices	<u>(20 135)</u>	<u>25 931</u>	Income taxes

Au 28 février, les actifs et passifs d'impôts futurs se détaillent comme suit :

As at February 28, future income tax assets and liabilities are as follows:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	
	\$	\$	
Actif d'impôts futurs			Future income tax assets
Propriétés minières	45 588	45 588	Mining properties
Frais d'émission d'actions	45 302	3 106	Share issuance charges
Pertes autres qu'en capital ⁽¹⁾	119 883	76 257	Non capital losses carried forward ⁽¹⁾
Immobilisations corporelles	5 445	4 347	Equipment
Passif d'impôts futurs			Future income tax liabilities
Droits miniers	(252 359)	(139 522)	Mining rights
Frais d'exploration reportés	(438 756)	(194 538)	Deferred exploration expenses
Impôts futurs	<u>(474 897)</u>	<u>(204 762)</u>	Future income taxes

NOTES COMPLÉMENTAIRES
28 FÉVRIER 2007 ET 2006
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FEBRUARY 28, 2007 AND 2006
9 - IMPÔTS FUTURS SUR LES BÉNÉFICES
(suite)
9 - INCOME TAXES (continued)

⁽¹⁾ Au 28 février 2007, les dates d'expiration des pertes autres qu'en capital à reporter aux années futures comptabilisées au titre d'actifs d'impôts futurs sont les suivantes :

⁽¹⁾ As at February 28, 2007, the expiration date for losses carried forward accounted as future income tax assets are as follows :

2007	7 308
2008	13 825
2009	18 163
2010	44 650
2015	35 276
2016	97 188
2027	<u>136 319</u>
	<u>364 591</u>

10 - OPÉRATIONS ENTRE
APPARENTÉS
10 -RELATED PARTY TRANSACTIONS

La Société a effectué les opérations suivantes avec des sociétés contrôlées par des administrateurs de Ressources Minière Augyva inc.

The Company carried out the following transactions with companies controlled by directors of Augyva Mining Resources inc.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	
	\$	\$	
Frais généraux et d'administration	<u>33 000</u>	<u>-</u>	General and administrative expenses
Frais d'exploration reportés	<u>577 291</u>	<u>44 250</u>	Deferred exploration expenses
Acquisition de propriétés minières	<u>-</u>	<u>9 997</u>	Acquisition of mining properties

Ces opérations ont été conclues dans le cours normal des activités de la Société et ont été mesurées à la valeur d'échange, soit la valeur établie et acceptée par les parties. Les soldes à payer relatifs à ces transactions sont les suivants :

These transactions were concluded in the normal course of operations and were measured at the exchange amount that is the amount established and accepted by the parties. The outstanding amount payable related to these transactions are the following :

Comptes fournisseurs et frais courus	<u>75 362</u>	<u>7 525</u>	Accounts payable and accrued liabilities
--------------------------------------	---------------	--------------	--

11 - RÈGLEMENT DE DETTES

Le 1^{er} février 2006, la société a signé des ententes avec des administrateurs et une société contrôlée par des administrateurs afin de régler un compte fournisseur à une société contrôlée par des administrateurs d'un montant de 23 409 \$ et des salaires à payer à des administrateurs de 49 000 \$ par l'émission de 1 206 817 actions au prix de 0,06 \$ l'action.

12 - ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN

- a) Le 15 mars 2007, la société a octroyé 125 000 options d'achat d'actions d'une durée de 5 ans à un administrateur correspondant à un coût de rémunération de 55 410 \$ a été comptabilisé.
- b) Le 4 avril 2007, la société a conclu un placement privé d'un montant de 490 000 \$ par l'émission de 980 000 unités à un prix de 0,50 \$ l'unité, chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un demi bon de souscription, chaque bon complet de souscription permet à son détenteur de souscrire une action ordinaire à 0,75 \$ par action pour une période de 12 mois. Une commission de 49 000 \$ est payable en espèces pour ce placement privé.
- c) Le 23 avril 2007, la société a conclu un placement privé d'un montant de 1 000 000 \$ par l'émission de 2 000 000 unités à un prix de 0,50 \$ l'unité, chaque unité est composée d'un action ordinaire et d'un demi bon de souscription, chaque bon complet de souscription permet à son détenteur de souscrire une action ordinaire à 0,75 \$ par action pour une période de 12 mois. Une commission de 82 500 \$ est payable en espèces pour ce placement privé.

11 - DEBT SETTLEMENT

On February 1st, 2006, the company signed agreements with directors and with a company controlled by directors in order to settle an account payable to a company controlled by directors for an amount of \$23,409 and salaries payable to directors for an amount of \$49,000 by issuing 1,206,817 shares at a price of \$0.06 per share.

12 – SUBSEQUENT EVENTS

- a) On March 15, 2007, the Company granted 125,000 five-year stock purchases options to a director corresponding to a compensation charges in the amount of \$55,410 will be accounted.
- b) On April 4, 2007, the Company closed a private placement for a total amount of \$490,000 by issuing 980,000 units at a price of \$0.50 per unit, each unit consists of one common share and one half warrant, each full warrant entitle the holder to purchase one common share at a price of \$0.75 per share for a 12 months period. A finder's fee of \$49,000 is payable in cash for this private placement.
- c) On April 23, 2007, the Company closed a private placement for a total amount of \$1,000,000 by issuing 2,000,000 units at a price of \$0.50 per unit, each unit is composed of one common share and one half warrant, each full warrant entitle the holder to purchase one common share at a price of \$0.75 per share for a 12 months period. A finder's fee of \$82,500 is payable in cash for this private placement.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
28 FÉVRIER 2007 ET 2006

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FEBRUARY 28, 2007 AND 2006

12 - ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN (suite)

- d) Du 9 mars 2007 au 13 avril 2007, 1 149 334 options ont été exercées à un prix d'exercice de 0,10 \$ pour un montant total de 114 933 \$.

13 - CHIFFRES DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT

Certains chiffres de l'exercice 2006 ont été reclassés afin de rendre leur présentation identique à celle de l'exercice 2007.

12 – SUBSEQUENT EVENTS (continued)

- d) From March 9, 2007 to April 13, 2007, 1,149,334 options were exercised at a price of \$0.10 for a total amount of \$114,933.

13 - COMPARATIVE FIGURES FOR THE PRIOR YEAR

Certain figures for 2006 have been reclassified to make their presentation identical to that adopted in 2007.