

RESSOURCES MINIÈRES AUGYVA INC.

RAPPORT DE GESTION

Pour l'exercice terminé le 29 février 2008



MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

Fiscal year ended February 29, 2008

AUGYVA MINING RESOURCES INC

RAPPORT DE GESTION

Pour l'exercice terminé le 29 février 2008

L'analyse qui suit doit se lire en parallèle avec les états financiers annuels vérifiés de la Société et les notes afférentes pour les exercices terminés le 29 février 2008 et le 28 février 2007. Nos états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada (PCGR).

La Société divulgue occasionnellement des informations financières par le biais de communiqués de presse et de rapports qu'elle rend également disponibles sur le site SEDAR (www.sedar.com).

ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Le présent document peut contenir des énoncés prospectifs qui reflètent les attentes actuelles de la direction à l'égard d'événements futurs. Les énoncés prospectifs exprimés dans notre rapport sont raisonnables, mais dépendent d'un certain nombre de facteurs et comportent certains risques et incertitudes et il n'y a aucune garantie que ces énoncés s'avéreront exacts. Les facteurs pouvant faire varier de façon important nos résultats, nos activités et les événements futurs par rapport aux attentes exprimées expressément ou implicitement dans ces énoncés prospectifs comprennent, sans s'y limiter, la volatilité du prix des métaux, les risques liés à l'industrie minière, les incertitudes relatives à l'estimation des ressources minérales et les besoins additionnels de financement ainsi que la capacité de la Société à obtenir ces financements.

STATUTS ET NATURE DES ACTIVITÉS

RESSOURCES MINIÈRES AUGYVA INC. («Augyva») est une société d'exploration minière, fondée en 1986 en vertu de la Loi sur les sociétés commerciales canadiennes. Les actions de la Société se transigent sur la Bourse de croissance TSX sous le symbole AUV. Au 23 juin 2008, il y avait 37 963 197 actions ordinaires émises.

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 la province de Québec, dans les régions de la Baie James et de l'Abitibi.

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

Fiscal year ended February 29, 2008

The following analysis should be read in conjunction with the Company's audited consolidated financial statements and notes thereto for the years ended February 29, 2008 and February 28, 2007. The financial statements were prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles (GAAP).

The company also offers information on its quarterly reports, the annual report and additional information are available on the SEDAR website at (www.sedar.com).

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

This document may contain forward-looking statements that reflect management's current expectations with regard to future events. Such forward-looking statements are subject to certain factors and involve a number of risks and uncertainties. Actual results may differ from expected results. Factors that could cause our results, our operations and future events to change materially compared to the expectations expressed or implied by such forward-looking statements included, but are not limited to, volatility in the gold price, risks inherent to the mining industry, uncertainty regarding the mineral resource estimation and additional funding requirements and the company's ability to obtain such funding.

INCORPORATION AND NATURE OF OPERATIONS

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. As of June 23, 2008, 37,963,197 common shares were issued.

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 province of Quebec in James Bay and Abitibi regions.

La récupération du coût des actifs miniers dépend de la capacité de découvrir et d'extraire économiquement les réserves de minerai, de l'obtention du 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.

La Société devra obtenir périodiquement de nouveaux fonds pour poursuivre ses activités et malgré le fait qu'elle y soit parvenue dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir.

INFORMATION ANNUELLE CHOISIE

Le tableau suivant présente l'information financière choisie pour les exercices terminés le 29 février 2008, et le 28 février 2007 et 2006.

	Exercices terminés le 29 (28) février		Fiscal Years Ended February 29 (28)	
	2008	2007	2006	
Revenus net de placements	51 081 \$	28 823 \$	- \$	Net investment income
Perte nette	724 556 \$	209 124 \$	202 104 \$	Net loss
Perte nette de base et diluée par action	0.03 \$	0.01 \$	0.02 \$	Basic and diluted net loss per share
Actif total	5 550 688 \$	4 024 250 \$	1 761 917 \$	Total assets
Avoir des actionnaires	4 875 946 \$	3 352 794 \$	1 443 456 \$	Shareholders' equity

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

La Société a subi une perte nette de 724 556 \$ pour l'année 2008, comparativement à 209 124 \$ pour 2007, une augmentation de 515 432 \$. Celle-ci, s'explique par la hausse des frais généraux et d'administration de 292 955 \$, laquelle est attribuable à l'accroissement des activités. Les postes affectés par l'augmentation sont, par ordre d'importance: frais de comptabilité et de secrétariat (111 000 \$); honoraires professionnels (72 500 \$); frais de consultants (30 000 \$); information aux actionnaires (28 000 \$); et, assurances (20 000 \$). La rémunération à base d'actions des administrateurs est de 306 782 \$ comparativement à 75 947 \$ en 2007; et celle des consultants de 94 933 \$ (aucune en 2007).

Recovery of the cost of mining assets is subject to the discovery of economically recoverable resources, the company's ability to obtain the required financing to pursue exploration and development of its properties, and profitable future production or the proceeds for the sale of its properties.

The company must periodically obtained funds in order to pursue its activities. While it has always succeeded in doing so to date, there can be no insurance that it will continue to do so in the future.

SELECTED ANNUAL INFORMATION

Selected financial information for the years ended February 29, 2008 and February 28, 2007 and 2006 is shown in the following table.

OPERATING RESULTS

The Company reports a net loss of \$724,556 for fiscal year 2008, compared to a net loss of \$209,124 for fiscal year 2007, an increase of \$515,432. The general and administrative charges were up by \$292,955, and due to the following, in order of importance: accounting and secretarial work (\$111,000); professional fees (\$72,500); consultant fees (\$30,000); shareholders' information (\$28,000); and, insurance (\$20,000). The Directors' stock based compensation has increased from \$75,947 in 2007 to \$306,782 in 2008. The Consultants' stock based compensation is of \$94,933 in 2008 (\$0 in 2007).

FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS
GENERAL EXPLORATION EXPENSES

Au 29 (28) février	2008 (\$)	2007 (\$)	As of February 29 (28)
Géologie	143 661	120 945	Geology
Forage	437 003	-	Drilling
Coupe de lignes	105 405	45 502	Line cutting
Géophysique et géochimie	73 554	477 292	Geophysics and geochemistry
Échantillonnage et analyse	62 118	56 759	Sampling and analysis
Cartographie	41 261	28 840	Mapping
Location d'équipements	97 588	114 668	Equipment Rental
Hébergement	246 785	220 159	Lodging
Voyage et transport	140 392	84 931	Travelling and freight
Télécommunications	37 623	25 106	Telecommunications
Chemin d'accès temporaire	33 358	-	Temporary access road
Décapage	-	51 350	Stripping
Total	1 418 748	1 225 552	Total

Frais d'exploration par propriété pour l'exercice terminé le 29 février 2008
Deferred exploration expenses by property for fiscal year ended February 29, 2008

	YASINSKI \$	KALI \$	DUNCAN \$	SENNE- VILLE	MALAR- TIC	TOTAL \$	
Géologie	111 511	-	32 150	-	-	143 661	Geology
Forage	437 003	-	-	-	-	437 003	Drilling
Coupe de lignes	87 880	-	-	17 525	-	105 405	Line cutting
Géophysique et géochimie	47 540	1 700	14 625	9 689	-	73 554	Geophysics and geochemistry
Échantillonnage et analyse	61 563	-	555	-	-	62 118	Sampling and analysis
Cartographie	28 387	10 474	2 400	-	-	41 261	Mapping
Location d'équipements	89 788	-	7 800	-	-	97 588	Equipment Rental
Hébergement	245 385	-	-	1 400	-	246 785	Lodging
Voyage et transport	138 033	-	-	2 359	-	140 392	Travelling and freight
Télécommunications	37 623	-	-	-	-	37 623	Telecommunications
Chemin d'accès temporaire	33 358	-	-	-	-	33 358	Temporary access road
Total	1 318 071	12 174	57 530	30 973	0	1 418 748	Total

PROPRIÉTÉS MINIÈRES

De nouveau au cours de l'année 2007, la société a été très active sur sa propriété Yasinski située sur le territoire de la Baie James dans la province de Québec. Une campagne de forage a été réalisée sur les indices d'or et de cuivre découvert au cours de l'année 2006 lors des travaux de géophysique et de géochimie.

Yasinski et Radisson Ouest (Baie James)

La propriété Radisson Ouest, acquise au cours de 2007, est une extension de la propriété Yasinski. Les deux

MINING PROPERTIES

During 2007, the Company has been very active on its Yasinski property located in the James Bay area in the province of Quebec. A drilling campaign was realised on gold and copper showings discovered by geophysics and geochemistry work done in 2006.

Yasinski and Radisson Ouest (James Bay)

The Radisson Ouest property, acquired in 2007, is an extension of the Yasinski property. The Company holds

propriétés sont constituées de 342 claims miniers couvrant une superficie de 10 390 hectares. Les titres sont détenus à 100% par la société. La propriété Radisson Ouest est sujette à une royauté nette d'affinerie de 1% sur la valeur de la production provenant de la propriété. Cette royauté est rachetable en tout temps en contrepartie d'un paiement de 500 000 \$. La propriété est située à 80 km au sud de Radisson et facilement accessible par la route trans-taïga, au kilométrage 11, via la route 109 Nord reliant la ville de Matagami à Radisson. Une route de gravier a été aménagée sur la propriété afin de faciliter les déplacements vers les différents gîtes, et une ligne de transport électrique de 735 kilovolts traverse la propriété diagonalement du nord au sud, facilitant l'accès en tous lieux.

Les travaux entrepris sur Yasinski ont permis de mettre à jour sept (7) gisements en surface, (5 chromifères, 1 cuivre-nickel et 1 aurifère) et un indice aurifère (trou 4+400 no 1, Borduas 1991). Ces dépôts et cet indice se retrouvent sur moins de 6 km de distance le long d'un grand couloir volcano-sédimentaire.

Les travaux de forage entrepris en 2007 ont permis la découverte d'un nouveau gisement cuivre et or sur une distance de 350 mètres entre les lignes 14+75N et 18+25N. Des travaux de forage supplémentaire seront entrepris afin d'en définir le potentiel.

Duncan (Baie James)

La Société détient un intérêt de 100% dans la propriété de minerai de fer Duncan située à 45 km au sud de Radisson. Elle couvre une superficie de 3 641 hectares (36 km²). 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 \$.

a 100% interest in both properties consisting in 342 claims covering 10,390 hectares. The Company is committed to pay a 1% net smelter return on the value of the production from the Radisson Ouest property. This royalty can be bought back at any time in consideration of a payment of \$500,000. The property is located 80 km South of Radisson and is easily accessible from the Trans-taïga road (Km 11), via the main road 109 North, linking Matagami to Radisson. A tractor path provides access to all the property main deposits. There is a hydroelectric power line of 735 Kilovolts crossing the property North-South.

The numerous works done on this property identified seven (7) deposits in surface (5 chromium deposits, 1 copper-nickel deposit, 1 gold deposit) and 1 gold showing found in the hole 4+400 N-1 (2.09 g/t over 12 feet). All deposits and the showing were found inside of 6 Kilometres long strike.

The drilling work done on the property in 2007 identified a new copper-gold deposit. This deposit is 350 meters long and is between lines 14+75N and 18+25N. Further drilling work will be performed to delineate the size of the deposit.

Duncan (James Bay)

The Company holds a 100% interest in the Duncan iron ore property located 45 km south of Radisson. The property covers 3,641 hectares (36 square km). 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.

Kali / Lac-Elmer (Baie James)

La Société détient un intérêt de 100% dans la propriété et ne fait l'objet d'aucune redevance. Au cours de l'année 2007-2008, la Société a acquis 79 nouveaux titres miniers. La propriété couvre maintenant une superficie de 12 548 hectares (125 km²).

Autres propriétés

La société détient deux autres propriétés dans la région de l'Abitibi, dans les cantons de Senneville et de Malartic. Ces propriétés ont été acquises pour leur potentiel aurifère. La société ne prévoit pas y être active en 2008-2009.

RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

Résumé des principaux éléments financiers des huit derniers trimestres.

	2008				2007				
	2008-02 T4 / Q4	2007-11 T3 / Q3	2007-08 T2 / Q2	2007-05 T1 / Q1	2007-02 T4 / Q4	2006-11 T3 / Q3	2006-08 T2 / Q2	2006-05 T1 / Q1	
Revenu	15 248	27 374	7 762	697	24 410	2 146	1 778	489	Income
Perte nette	(442 149)	(25 692)	(96 820)	(159 895)	(156 367)	(9 024)	(24 933)	(18 800)	Net loss
Perte nette de base et diluée par action	(0.03)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.01)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	Basic and diluted net loss per share
Actif total	5 550 688	5 325 827	5 325 263	5 219 134	4 024 250	3 586 640	3 566 289	2 469 135	Total assets
Avoir des actionnaires	4 875 946	4 700 100	4 729 717	4 654 225	3 352 794	3 313 021	3 322 045	2 164 931	Shareholders' Equity

SITUATION DE TRÉSORERIE

En cours d'année terminée le 29 février 2008, le capital-actions de la Société a augmenté de 5 064 334 actions ordinaires. Cette augmentation fait suite aux évènements résumés dans le tableau suivant :

CAPITAL-ACTIONS	Quantité émise / Number issued	Montant / Amount (\$)	SHARE CAPITAL
Solde au 28 février 2007	20 078 863	4 943 452	Balance as at February 28, 2007
Placement privé (3)	4 135 000	1 808 600	Private placement (3)
Options d'achat d'actions exercées	1 349 334	242 881	Stock options exercised
Acquisition d'une propriété	400 000	228 000	Property acquisition
Solde au 29 février 2008	25 963 197	7 222 933	Balance, end of the period

Placements privés

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

Kali / Lac-Elmer (James Bay)

The Company holds a 100% interest in the property and is not subject to a royalty. During 2007-2008, the Company acquired 79 new mining claims. The property now covers 12,548 hectares (125 square km).

Other properties

The Company holds two more properties in the Abitibi area, in Senneville and Malartic townships. Those properties were acquired for their gold potential. The Company is not planning any work on those properties in 2008-2009.

ANALYSIS OF QUARTERLY RESULTS

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

CASH POSITION

During the year ended February 29, 2008, the Company issued 5,064,334 shares as described hereunder:

Private Placements

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,

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. Au 28 février 2007, une première clôture de 820 000 unités du même placement était à émettre pour un montant de 410 000 \$.

Le 23 avril 2007, la Société a réalisé un financement de 1 000 000 \$ impliquant l'émission de 2 000 000 unités. Le 14 août 2007, la Société a réalisé un financement de 167,500 \$ impliquant l'émission de 335 000 unités. Dans chacun des cas, 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.

Suite à l'approbation de la Bourse de croissance TSX, Augyva a convenu de reporter de 12 mois l'échéance de trois séries de bons de souscription comme suit : l'échéance des 900 000 bons expirant le 14 mars 2008 est reportée au 14 mars 2009, l'échéance des 1 000 000 bons expirant le 19 avril 2008 est reportée au 19 avril 2009, et l'échéance des 167 500 bons expirant le 31 juillet 2008 est reportée au 31 juillet 2009.

La Société pourrait au cours de l'exercice 2009, recourir encore à ce mode de financement.

En cours d'année terminée le 29 février 2008, 1 349 334 options octroyées à des dirigeants et administrateurs de la Société ont été exercées à un prix de 0,10 \$ l'action.

Suite à l'approbation de la Bourse de croissance TSX, la Société a émis 400 000 actions en contrepartie de l'acquisition de la propriété Radisson ouest, située sur le territoire de la Baie James, au Québec. Selon les termes de cette entente, Augyva détiendra 100% des intérêts de la propriété en contrepartie d'un paiement de 15 000 \$, de l'émission de 400 000 actions du trésor et devra effectuer 150 000 \$ en travaux sur une période de deux ans. Le vendeur détiendra des redevances de 1% des revenus brut de fonderies (NSR). Augyva pourra racheter en tout temps ces redevances moyennant le paiement d'une somme de 500 000 \$.

Le 15 avril 2008, la Société a réalisé un financement de 3 600 000 \$ impliquant l'émission de 12 000 000 unités. Chaque unité est composée d'une action ordinaire, d'un-demi bon de souscription A et d'un-demi bon de

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. 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.

On April 23, 2007, the Company completed a \$1,000,000 private placement involving the issuance of 2,000,000 units. On August 14, 2007, the Company completed a \$167,500 private placement involving the issuance of 335,000 units. In both case, each unit were issued 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.

Further to the TSX Venture Exchange approval, the Company has agreed to extend for 12 months the term of three (3) series of warrants as follow: the term of 900,000 warrants expiring on March 14, 2008 is extended to March 14, 2009, the term of 1,000,000 warrants expiring on April 19, 2008 is extended to April 19, 2009, and the term of 167,500 warrants expiring on July 31, 2008 is extended to July, 31, 2009.

The Company may deem it appropriate to resort to this type of financing again in fiscal year 2009.

During the year ended February 29, 2008, 1,349,334 options have been exercised by directors and officers of the Company at a price of \$0.10 per share.

Further to the TSX Venture Exchange approval, the Company issued 400,000 shares for the acquisition of the Radisson West property 90 km south of Radisson, in James Bay area in Northern Québec. Under the terms of the Letter of Intent (LOI), the Vendor has agreed to grant Augyva, an option to earn 100% interest in the Radisson West property for \$15,000 cash, 400,000 treasury shares and \$150,000 work expenditures scheduled over a two year period. The Vendor will retain a royalty (the "Royalty") of 1% Net Smelter Return. Augyva has the right to buy the Royalty for \$500,000 at any time.

On April 15, 2008, the Company completed a \$3.6 million private placement involving the issuance of 12,000,000 units. Each unit consists of one common share, one-half of one common share purchase Warrant A and one-half of one common share purchase Warrant

souscription B. Chaque bon de souscription A confère à son porteur le droit d'acquérir une action ordinaire additionnelle au prix de 0,45 \$ et ce, pour une période de douze mois se terminant le 15 avril 2009. Chaque bon de souscription B confère à son porteur le droit d'acquérir une action ordinaire additionnelle au prix de 0,60 \$ et ce, pour une période de vingt-quatre mois se terminant le 15 avril 2010.

Actions ordinaires en circulation au 23 juin 2008:
37 963 197

OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Au cours de l'exercice, la Société a effectué les opérations suivantes avec des sociétés contrôlées par des dirigeants de Ressources minières Augyva inc. :

	2008	2007	
Frais généraux et d'administration	239 696 \$	33 000 \$	General and administrative expenses
Frais d'exploration reportés	701 009 \$	577 291 \$	Deferred exploration expenses

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 comptes fournisseurs et frais courus pour un montant de 153 114 \$ (75 362 \$ en 2007).

ARRANGEMENT HORS-BILAN

La Société n'a réalisé aucun financement hors bilan.

INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectifs et politiques en matière de gestion des risques financiers

La Société est exposée à divers risques financiers qui résultent à la fois de ses opérations et de ses activités d'investissement. La gestion des risques financiers est effectuée par la direction de la Société.

La Société ne conclut pas de contrats visant des instruments financiers, incluant des dérivés financiers, à des fins spéculatives.

RISQUES FINANCIERS

Les principaux risques auxquels la Société est exposée ainsi que les politiques en matière de gestion des risques financiers sont détaillés ci-après.

B. Each whole common share purchase Warrant A entitles the holder to purchase one additional common share at a price of \$0.45 for a period of 12 months ending April 15, 2009. Each whole common share purchase Warrant B entitles the holder to purchase one additional common share at a price of \$0.60 for a period of 24 months ending April 15, 2010.

Outstanding common shares as at June 23, 2008:
37,963,197

RELATED PARTY TRANSACTIONS

During the fiscal year, the Company carried out the following transactions with companies controlled by officers of Augyva Mining Resources Inc:

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 accounts payable and accrued liabilities in the amount of \$153,114 (\$75,362 in 2007).

OFF BALANCE-SHEET ARRANGEMENTS

The Company has no off balance-sheet arrangements.

FINANCIAL INSTRUMENTS

Financial risk management objectives and policies

The Company is exposed to various financial risks resulting from both its operations and its investments activities. The Company's management manages financial risks.

The Company does not enter into financial instrument agreements including derivative financial instruments for speculative purposes.

FINANCIAL RISKS

The Company's main financial risk exposure and its financial risk management policies are as follows.

Risque de taux d'intérêt

Les comptes fournisseurs et charges à payer de la Société ne présentent aucun risque de taux d'intérêt étant donné qu'ils ne portent pas d'intérêt.

Risque de crédit

En règle générale, la valeur comptable au bilan des actifs financiers de la Société exposés au risque de crédit, après déduction des provisions applicables pour pertes, représente le montant maximum du risque de crédit auquel la Société est exposée.

Au 29 février 2008, la Société est assujettie au risque de concentration de crédit par sa trésorerie et équivalents de trésorerie qui est composée de titres de la même institution financière.

Risque de liquidité

La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant de trésorerie et d'équivalents de trésorerie et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement sous la forme de placements privés suffisants. La Société établit des prévisions budgétaires et de trésorerie afin de s'assurer qu'elle dispose des fonds nécessaires pour rencontrer ses obligations. L'obtention de nouveaux fonds permet à la société de 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.

JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

La juste valeur des crédits d'impôt reliés à l'exploration à recevoir, des autres débiteurs et des comptes fournisseurs et charges à payer se rapproche de la valeur comptable en raison de leur échéance rapprochée.

La juste valeur des actions cotées est équivalente à la valeur au marché qui correspond au prix de clôture. La juste valeur de la trésorerie et des équivalents de trésorerie a été déterminée selon la valeur actualisée des flux monétaires futurs au taux de 4 %, ce qui représente le taux du marché à la date du bilan pour des placements similaires.

INFORMATION ADDITIONNELLE ET DIVULGATION CONTINUE

Ce rapport de gestion a été préparé le 23 juin 2008 et est conforme au Règlement 51-102A des Autorités canadiennes en valeurs mobilières relatif à l'information continue. Ce présent rapport de gestion

Interest rate risk

The Company's financial accounts payable and accrued liabilities do not comprise any interest rate risk since they do not bear interest.

Credit risk

Generally, the carrying amount on the balance sheet of the company's financial assets exposed to credit risk, net of any applicable provisions for losses, represents the maximum amount exposed to credit risk.

On February 29, 2008 the Company is subject to concentrations of credit risk through its cash and cash equivalents held in the same financial institution.

Liquidity risk

Liquidity risk management serves to maintain a sufficient amount of cash and cash equivalents and to ensure that the Company has financing sources such as private placements for a sufficient amount. The Company establishes budget and cash estimates to ensure it has the necessary funds to fulfil its obligations. Obtaining additional funds makes it possible to the company to continue its 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.

FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

The fair value of the exploration tax credits receivable, other receivables and the accounts payable and accrued liabilities approximates 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. Fair value of the cash and cash equivalent was determined using discounted future cash flows at the interest rate of 4% which is the market rate at the balance sheet date for similar investments.

ADDITIONAL INFORMATION AND CONTINUOUS DISCLOSURE

This management discussion and analysis is dated June 23, 2008 and complies with Canadian Securities Administrators' *National Instrument 51-102A* on continuous disclosure. The purpose of this

visé 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 la Société. Il présente le point de vue de la direction sur les activités courantes de la Société et ses résultats financiers courants et passés ainsi qu'un aperçu des activités à venir au cours des prochains mois. La société divulgue régulièrement de l'information additionnelle par le dépôt de communiqués de presse et d'états financiers sur le site internet de la Société (www.augyva.com) et de Sedar (www.sedar.com).

management discussion and analysis is to help the reader understand and assess the material changes and trends in the Company's results and financial position. It presents management's perspective on the Company's current and past activities and financial results, as well as an outlook of activities planned for the coming months. The Company regularly discloses additional information through press releases and financial statements filed on the Company's website (www.augyva.com) or on Sedar at (www.sedar.com).

Le 23 juin 2008 // June 23, 2008

(s) Georges-Yvan Gagnon

Georges-Yvan Gagnon
Président / President

(s) Lynda Paulin

Lynda Paulin
Secrétaire-trésorière / Secretary and Treasurer

RESSOURCES MINIÈRES AUGYVA INC.
ÉTATS FINANCIERS
EXERCICES TERMINÉS LES 29 FÉVRIER 2008 ET 28 FÉVRIER 2007
(UNE SOCIÉTÉ D'EXPLORATION)

AUGYVA MINING RESOURCES INC.
FINANCIAL STATEMENTS
YEARS ENDED FEBRUARY 29, 2008 AND FEBRUARY 28, 2007
(AN EXPLORATION COMPANY)

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS	2	AUDITORS' REPORT
ÉTATS FINANCIERS		FINANCIAL STATEMENTS
Bilans	3	Balance Sheets
Résultats, résultat étendu et déficit	4	Earnings, comprehensive loss and Deficit
Flux de trésorerie	5	Cash Flows
Notes complémentaires	6 à 32	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 29 février 2008 et 28 février 2007 et l'état des résultats, du résultat étendu, du 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 29 février 2008 et 28 février 2007 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.

(s) Raymond Chabot Grant Thornton, S.E.N.C.R.L.
Comptables agréés

Val-d'Or (Québec)
Le 27 mai 2008

Auditors' Report

To the shareholders of
Augyva Mining Resources Inc.

We have audited the balance sheets of Augyva Mining Resources Inc. as at February 29, 2008 and February 28, 2007 and the statements of earnings, comprehensive loss, 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 29, 2008 and February 28, 2007 and the results of its operations and its cash flows for the years then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

(s) Raymond Chabot Grant Thornton, LLP
Chartered Accountants

Val-d'Or (Québec)
May 27, 2008

BILANS	29-02-2008	28-02-2007	BALANCE SHEETS
		(retraité – voir note 5 / restated – see note 5)	
	\$	\$	
ACTIF			ASSETS
Actif à court terme			Current assets
Trésorerie et équivalents de trésorerie	979 238	764 808	Cash and cash equivalents
Taxes de vente à recevoir	32 084	99 743	Sales taxes receivable
Crédits d'impôts reliés à l'exploration à recevoir	784 016	285 239	Exploration tax credits receivable
Autres débiteurs	500	17 387	Other receivables
Frais payés d'avance	12 890	21 561	Prepaid expenses
	<u>1 808 728</u>	<u>1 188 738</u>	
Fonds réservés à l'exploration	-	128 323	Exploration funds
Actions cotées (valeur du marché : 9 788 \$ en 2007)	5 003	19 257	Listed shares (market value : \$9 788 in 2007)
Immobilisations (note 7)	12 634	15 896	Equipment (Note 7)
Propriétés minières (note 8)	851 675	571 191	Mining properties (Note 8)
Frais d'exploration reportés (note 9)	2 872 648	2 100 845	Deferred exploration expenses (Note 9)
	<u>5 550 688</u>	<u>4 024 250</u>	
PASSIF			LIABILITIES
Passif à court terme			Current liabilities
Comptes fournisseurs et charges à payer	113 021	108 494	Accounts payable and accrued liabilities
Comptes fournisseurs - société contrôlée par des dirigeants (note 14)	153 114	75 362	Accounts payable - company controlled by officers (Note 14)
Dû à des dirigeants, sans intérêt, à demande	7 362	12 703	Due to officers, without interest, on demand
	<u>273 497</u>	<u>196 559</u>	
Impôts futurs (note 13)	401 245	474 897	Future income taxes (Note 13)
	<u>674 742</u>	<u>671 456</u>	
CAPITAUX PROPRES			SHAREHOLDERS' EQUITY
Capital-actions (note 10)	7 222 933	5 276 372	Capital stock (Note 10)
Bons de souscription (note 10)	258 900	216 980	Warrants (Note 10)
Surplus d'apport (note 11)	927 055	493 387	Contributed surplus (Note 11)
Déficit	(3 532 942)	(2 633 945)	Deficit
	<u>4 875 946</u>	<u>3 352 794</u>	
	<u>5 550 688</u>	<u>4 024 250</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, RÉSULTAT ÉTENDU
ET DÉFICIT**
**EXERCICES TERMINÉS LE 29 FÉVRIER 2008
ET LE 28 FÉVRIER 2007**
**EARNINGS, COMPREHENSIVE LOSS
AND DEFICIT**
**YEARS ENDED FEBRUARY 29, 2008
AND FEBRUARY 28, 2007**

	2008	2007 (retraité – voir note 5 / restated – see note 5)	
Résultats et résultat étendu	\$	\$	Earning and comprehensive loss
Rémunération à base d'actions des administrateurs	306 782	75 947	Directors' stock-based compensation
Rémunération à base d'actions des consultants	94 933	-	Consultants' stock-based compensation
Frais généraux et d'administration	431 379	138 424	Other administrative charges
Amortissement des immobilisations	4 631	3 441	Amortization of equipment
Impôts de la partie XII.6	11 564	-	Part XII.6 taxes
Revenus net de placements	<u>(51 081)</u>	<u>(28 823)</u>	Net investment income
Perte avant impôts sur les bénéfices	(798 208)	(188 989)	Loss before income taxes
Impôts futurs (note 13)	<u>73 652</u>	<u>(20 135)</u>	Future income taxes (Note 13)
Perte nette et résultat étendu	(724 556)	(209 124)	Net loss and comprehensive loss
Perte nette par action de base et diluée	<u>(0.03)</u>	<u>(0.01)</u>	Basic and diluted net loss per share
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	<u>25 277 830</u>	<u>18 158 264</u>	Weighted average number of shares outstanding
Déficit			Deficit
Déficit au début			Deficit, beginning of year
Solde déjà établi	(2 933 168)	(2 051 590)	Balance, as previously reported
Redressement aux exercices antérieurs (note 5)	<u>299 223</u>	<u>113 920</u>	Prior years adjustment (note 5)
Solde redressé	(2 633 945)	(1 937 670)	Balance, as restated
Modifications comptables (note 2)	(9 468)	-	Accounting changes (note 2)
Perte nette	(724 556)	(209 124)	Net loss
Frais d'émission d'actions	<u>(164 973)</u>	<u>(487 151)</u>	Share issue expenses
Déficit à la fin	<u>(3 532 942)</u>	<u>(2 633 945)</u>	Deficit, end of year

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

FLUX DE TRÉSORERIE
EXERCICES TERMINÉS LE 29 FÉVRIER 2008
ET LE 28 FÉVRIER 2007
CASH FLOWS
YEARS ENDED FEBRUARY 29, 2008
AND FEBRUARY 28, 2007

	2008	2007	
	\$	\$	
		(retraité – voir note 5 / restated – see note 5)	
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(724 556)	(209 124)	Net loss
Éléments hors caisse :			Non-cash items :
Juste valeur des instruments financiers	4 785		Fair value of financial instruments
Perte (gain) sur la cession d'actions cotées	-	(1 551)	Loss (gain) on disposal of listed shares
Rémunération à base d'actions	401 715	75 947	Stock-based compensation
Amortissement des immobilisations	4 631	3 441	Amortization of equipment
Impôts futurs	(73 652)	20 135	Future income taxes
	<u>(387 077)</u>	<u>(111 152)</u>	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :			Changes in non-cash operating working capital items :
Taxes de vente à recevoir	67 659	(94 229)	Sales taxes receivable
Autres débiteurs	16 887	(17 387)	Other receivable
Frais payés d'avance	8 671	(21 561)	Prepaid expenses
Comptes fournisseurs et charges à payer	60 844	41 588	Accounts payable and accrued liabilities
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(233 016)</u>	<u>(202 741)</u>	Cash flows from operating activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
Dû à des dirigeants	(5 341)	4 292	Due to officers
Émission d'actions et de bons de souscription	1 792 434	2 394 312	Issue of shares and warrants
Frais d'émission d'actions	(164 973)	(174 206)	Share issue expenses
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>1 622 120</u>	<u>2 224 398</u>	Cash flows from financing activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Fonds réservés à l'exploration	128 323	(128 323)	Exploration funds
Acquisition d'immobilisations	(1 369)	(12 872)	Acquisition of equipment
Encaissement de crédit d'impôts reliés à l'exploration	148 168	24 804	Payment of exploration tax credits
Cession d'actions cotées	-	14 389	Disposal of listed shares
Acquisition de propriétés minières	(52 484)	(43 175)	Acquisition of mining properties
Frais d'exploration reportés	(1 397 312)	(1 116 163)	Deferred exploration expenses
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>(1 174 674)</u>	<u>(1 261 340)</u>	Cash flows from investing activities
Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	214 430	760 317	Net increase in cash and cash equivalents
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	764 808	4 491	Cash and cash equivalents, beginning of year
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	<u>979 238</u>	<u>764 808</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.

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.

**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.

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.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
29 FÉVRIER 2008 ET 28 FÉVRIER 2007

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FEBRUARY 29, 2008 AND FEBRUARY 28, 2007

2 - MODIFICATIONS COMPTABLES

Le 1er mars 2007, conformément aux dispositions transitoires applicables, la Société a appliqué les recommandations du nouveau chapitre 1506, « Modifications comptables », du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés. Ce nouveau chapitre, entrant en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2007, établit les critères de changement de méthodes comptables ainsi que le traitement comptable et l'information à fournir relative aux changements de méthodes comptables, aux changements d'estimations comptables et aux corrections d'erreurs. De plus, la nouvelle norme exige la communication des nouvelles sources premières de PCGR publiées mais non encore entrées en vigueur ou non encore adoptées par la Société. La nouvelle norme n'a pas d'incidence sur les résultats financiers de la Société.

Le 1er mars 2007, conformément aux dispositions transitoires applicables, la société a adopté les nouvelles recommandations des chapitres 3855, « Instruments financiers – comptabilisation et évaluation », 1530, « Résultat étendu », 3861, « Instruments financiers – informations à fournir et présentation », et 3251, « Capitaux propres », du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés

Les chapitres 3855 et 3861 traitent de la comptabilisation, de l'évaluation, de la présentation et des informations à fournir à l'égard des instruments financiers et des dérivés non financiers dans les états financiers. Les dispositions transitoires de ces chapitres exigent que la Société réévalue les actifs et les passifs financiers, le cas échéant, à l'ouverture de son exercice.

Le chapitre 1530 traite des normes d'information et de la présentation du résultat étendu. Le chapitre 3251 traite des normes de présentation des capitaux propres et des variations des capitaux propres au cours de l'exercice.

L'adoption de ces nouvelles recommandations a eu les effets suivants sur le classement et l'évaluation des instruments financiers de la Société, qui étaient antérieurement comptabilisés au coût :

2 - ACCOUNTING CHANGES

On March 1, 2007, in accordance with the applicable transitional provisions, the Company applied the recommendations of new Section 1506, "Accounting Changes", of the Canadian Institute of Chartered Accountants' Handbook. This new section, effective for the years beginning on or after January 1, 2007, prescribes the criteria for changing accounting policies, together with the accounting treatment and disclosure of changes in accounting policies, changes in accounting estimates and corrections of errors. Furthermore, the new standard requires the communication of the new primary sources of GAAP that are issued but not yet effective or not yet adopted by the Company. The new standard has no impact on the Company's financial results..

On March 1, 2007, in accordance with the applicable transitional provisions, the Company adopted the new recommendations in Sections 3855, "Financial Instruments – Recognition and Measurement", 1530, "Comprehensive Income", 3861, "Financial Instruments – Disclosure and Presentation", and 3251, "Equity", of the Canadian Institute of Chartered Accountants' Handbook.

Sections 3855 and 3861 deal with the recognition, measurement, presentation and disclosure of financial instruments and non-financial derivatives in the financial statements. The transitional provisions of these sections require that the Company remeasures the financial assets and liabilities as appropriate at the beginning of its fiscal year.

Section 1530 establishes standards for the reporting and display of comprehensive income during the fiscal year. Section 3251 establishes standards for the presentation of equity and changes in equity during the fiscal year.

Adoption of these new recommendations resulted in the following impacts on the classification and measurement of the Company's financial instruments, which were previously recognized at cost

**NOTES COMPLÉMENTAIRES
29 FÉVRIER 2008 ET 28 FÉVRIER 2007****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FEBRUARY 29, 2008 AND FEBRUARY 28, 2007****2 - MODIFICATIONS COMPTABLES (suite)**

La trésorerie et les équivalents de trésoreries et les actions cotés sont classés comme actifs financiers détenus à des fins de transaction. Ils sont évalués à la juste valeur et les variations de la juste valeur sont comptabilisées en résultat net. Cette modification a eu pour effet de diminuer les actions cotés de 9 469 \$ et les bénéfices non répartis de 9 469 \$ au 1er mars 2007. De plus, cette modification a eu pour effet de diminuer les actions cotées et les résultats net de 4 785 \$ au 29 février 2008 et pour l'exercice terminé à cette date;

Les autres débiteurs sont classés comme prêt et créances. Ils sont comptabilisés au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif, incluant toute dépréciation. Cette modification n'a eu aucun effet sur les états financiers au 29 février 2008 ;

Les comptes fournisseurs et charges à payer sont classés comme autres passifs financiers. Ils sont évalués au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Cette modification n'a eu aucun effet sur les états financiers au 29 février 2008;

Pour l'exercice terminé le 29 février 2008, les modifications relatives à l'application du chapitre 3855 ont entraîné une diminution négligeable du bénéfice par action de base et dilué.

3 - NORMES COMPTABLES FUTURES

En juin 2007, l'Institut Canadien des Comptables Agréés (l'ICCA) a modifié le chapitre 1400, « Normes générales de présentation des états financiers », afin d'exiger de la direction qu'elle évalue la capacité de la Société à poursuivre son exploitation sur une période minimum de 12 mois à compter de la date de clôture, sans toutefois s'y limiter. Ces nouvelles exigences entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2008 et la Société les mettra en application à compter du 1er mars 2008. Les nouvelles exigences couvrent seulement les informations à fournir et n'auront pas d'incidence sur les résultats financiers de la Société.

2 - ACCOUNTING CHANGES (continued)

Cash and cash equivalents and listed shares are classified as held-for-trading financial assets. They are measured at fair value and changes in fair value are recognized in net earnings. This change led to a decrease of listed shares of \$9,469 and retained earnings of \$9,469 as at March 1, 2007. This change also led to a decrease of listed shares and retained earnings of \$4,785 as at February 29, 2008 and for the year then ended;

Other receivables are classified as loans and receivables. They are recognized at amortized cost using the effective interest method, including any impairment. This change had no impact on the financial statements as at February 29, 2008;

Accounts payable and accrued liabilities are classified as other financial liabilities. They are measured at amortized cost using the effective interest method. This change had no impact on the financial statements as at February 29, 2008;

For the year ended February 29, 2008, the changes relating to Section 3855 resulted in an immaterial decrease in basic and diluted earnings per share.

3 - FUTURE ACCOUNTING STANDARDS

In June 2007, the Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA) modified Section 1400, "General Standards of Financial Statement Presentation", in order to require that management make an assessment of the Company's ability to continue as a going concern over a period which is at least, but is not limited to, twelve months from the balance sheet date. These new requirements are effective for fiscal years beginning on or after January 1, 2008 and the Company will implement them as of March 1, 2008. The new requirements only address disclosures and will have no impact on the Company's financial results.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
29 FÉVRIER 2008 ET 28 FÉVRIER 2007**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**
FEBRUARY 29, 2008 AND FEBRUARY 28, 2007**3 - NORMES COMPTABLES FUTURES (suite)**

En décembre 2006, l'ICCA a publié une nouvelle norme comptable, soit le chapitre 1535, « Informations à fournir concernant le capital ». Le nouveau chapitre établit des normes pour la divulgation d'informations sur le capital de la Société et la façon dont il est géré. Cette nouvelle norme entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er octobre 2007 et la Société la mettra en application à compter du 1er mars 2008. La nouvelle norme comptable couvre seulement les informations à fournir et n'aura pas d'incidence sur les résultats financiers de la Société.

En décembre 2006, l'ICCA a publié les nouveaux chapitres 3862 « Instruments financiers – informations à fournir » et 3863 « Instruments financiers – présentation », qui traitent de la présentation et des informations à fournir à l'égard des instruments financiers et des dérivés non financiers. Ces nouvelles normes entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} octobre 2007 et la Société les mettra en application à compter du 1^{er} mars 2008. Elles remplacent le chapitre 3861 « Instruments financiers – informations à fournir et présentation ».

4 - 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.

3 - FUTURE ACCOUNTING STANDARDS (continued)

In December 2006, the CICA published new Section 1535, "Capital Disclosures". The new section establishes standards for disclosing information about an entity's capital and how it is managed. This new standard is effective for fiscal years beginning on or after October 1, 2007 and the Company will implement it as of March 1, 2008. The new accounting standard only addresses disclosures and will have no impact on the Company's financial results.

In December 2006, the CICA published new sections 3862 "Financial Instruments – Disclosure" and 3863 "Financial Instruments – Presentation", which establish standards for the presentation and disclosure of financial instruments and non-financial derivatives. These new standards are effective for fiscal years beginning on or after October 1, 2007 and the Company will implement them as of March 1, 2008. They replace section 3861 "Financial Instruments – Disclosure and Presentation".

4 - 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.

**4 - PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES
(suite)****Base de présentation**

Les états financiers sont préparés selon la méthode du coût historique, à l'exception de certains instruments financiers qui sont comptabilisés à la juste valeur. Aucune information sur la juste valeur n'est présentée lorsque la valeur comptable correspond à une approximation raisonnable de la juste valeur.

Actifs et passifs financiers

Lors de la comptabilisation initiale, tous les actifs et les passifs financiers sont évalués et comptabilisés à leur juste valeur, à l'exception des actifs et des passifs financiers qui découlent de certaines opérations entre apparentés. Les coûts de transaction liés aux actifs et aux passifs financiers sont comptabilisés à l'état des résultats et présentés dans les frais d'administration. Par la suite, les actifs et les passifs financiers sont évalués et comptabilisés comme il est décrit ci-après.

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction

Les actifs et les passifs financiers détenus à des fins de transaction sont évalués à leur juste valeur et les variations qui en découlent sont comptabilisées à l'état des résultats. Les variations de la juste valeur comptabilisées à l'état des résultats incluent les revenus d'intérêts et de dividendes ainsi que les gains ou pertes réalisés et non réalisés, et sont présentées au poste Revenus nets de placements.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie et les actions cotées sont classés comme actifs détenus à des fins de transaction.

Prêts et créances et autres passifs financiers

Les prêts et créances et autres passifs financiers sont évalués au coût après amortissement calculé selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les intérêts calculés selon la méthode du taux d'intérêt effectif sont présentés à l'état des résultats au poste Frais d'intérêts.

4 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Basis of presentation**

The financial statements are prepared using the historical cost method, except for certain financial instruments that are recognized at fair value. No information on fair value is presented when the carrying amount corresponds to a reasonable approximation of the fair value

Financial assets and liabilities

On initial recognition, all financial assets and liabilities are measured and recognized at their fair value, except for financial assets and liabilities resulting from certain related party transactions. Transaction costs from financial assets and liabilities are recognized in earnings and presented under administrative expenses. Subsequently, financial assets and liabilities are measured and recognized as follows.

Held-for-trading financial assets and liabilities

Held-for-trading financial assets and liabilities are measured at their fair value and changes in fair value are recognized in earnings. Changes in fair value that are recognized in earnings include interest, dividend and realized and unrealized gains or losses, and are presented under Net investment income.

Cash and cash equivalents and listed shares are classified as held-for-trading assets.

Loans and receivable and other financial liabilities

Loans and receivable and other financial liabilities are measured at amortized cost using the effective interest method. Interest calculated using the effective interest method is presented in Interest expenses.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
29 FÉVRIER 2008 ET 28 FÉVRIER 2007

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FEBRUARY 29, 2008 AND FEBRUARY 28, 2007

4 - PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES
 (suite)

Actifs et passifs financiers (suite)

Les autres débiteurs sont classés comme prêts et créances. Les comptes fournisseurs et charges à payer sont classés comme autres passifs financiers.

Juste valeur des bons de souscriptions

Les produits des émissions d'unités sont répartis aux actions et aux bons de souscription émis en fonction du pro-rata de leur juste valeur relative en utilisant le modèle d'évaluation de Black-Scholes pour calculer la juste valeur des bons de souscription.

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.

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.

4 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)
Financial assets and liabilities (continued)

Other receivable are classified as loans and receivables. Accounts payable and accrued liabilities are classified as other financial liabilities.

Fair value of the warrants

Proceeds from unit placements are allocated between shares and warrants issued according to their relative fair value on a pro-rata basis using the Black-Scholes pricing model to determine the fair value of warrants issued.

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.

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.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
29 FÉVRIER 2008 ET 28 FÉVRIER 2007

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FEBRUARY 29, 2008 AND FEBRUARY 28, 2007

4 - PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES
(suite)

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.

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.

La direction évalue le recouvrement des montants indiqués au titre des propriétés minières et des frais d'exploration reportés connexes en considérant si des réserves économiquement récupérables ont été découvertes, si les intérêts de la Société dans les claims miniers ont été confirmés, si la Société a la capacité d'obtenir le financement nécessaire pour mener à terme la mise en valeur et la production rentable future ou si la cession des propriétés se fera pour un montant supérieur à leur valeur comptable.

4 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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.

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	20 %
Computer equipment	30 %

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.

Management assesses recoverability of amounts recorded for mining properties and deferred exploration expenses by considering whether economically recoverable reserves have been discovered, the confirmation of the interest of the Company 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.

4 - 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 accréditatives 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.

4 - 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.

4 - 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 10.

Frais d'émission d'actions

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

4 - 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 and 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 10.

Share issue expenses

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES
29 FÉVRIER 2008 ET 28 FÉVRIER 2007

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FEBRUARY 29, 2008 AND FEBRUARY 28, 2007

4 - 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.

5 - REDRESSEMENT AUX EXERCICES ANTÉRIEURS

Au cours de l'exercice, la société a corrigé rétroactivement une erreur de comptabilisation de la rémunération à base d'action parce que la société ne tenait pas compte de la période d'acquisition des droits sur les options dans la comptabilisation de celles-ci et a retraité les états financiers des exercices antérieurs. Cette modification a entraîné une diminution des dépenses de 185 303 \$ au 28 février 2007 et une diminution du déficit et du surplus d'apport de 185 303 \$. De plus, cette modification a entraîné une diminution du déficit et du surplus d'apport de 113 920 \$ au 1 mars 2006. Cette correction d'erreur a eu un effet sur le résultat par action de 0,01 \$/action pour les années 2006 et 2007.

4 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(continued)**Impairment of long-lived assets**

Equipment 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.

5 - PRIOR YEARS ADJUSTMENT

During the year, the Company retroactively corrected an error in the recording of the stock based compensation because the Company did not take account of the vesting periods of the rights of the options on the recording of those and restated the prior years' financial statements. The change led to a decrease in expenses of \$185,303 as at February 28, 2007 and a decrease in the deficit and the contributed surplus of \$185,303. This correction also led to a decrease of the deficit and the contributed surplus of \$113,920 as at March 1, 2006. This correction of error had an effect on the earnings per share of \$ 0.01/share for the fiscal years 2006 and 2007.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
29 FÉVRIER 2008 ET 28 FÉVRIER 2007

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FEBRUARY 29, 2008 AND FEBRUARY 28, 2007

6 - TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

En 2008, la trésorerie et les équivalents de trésorerie sont composés d'un découvert bancaire et d'épargnes rachetables en tout temps sans pénalité d'un montant de 1 122 752 \$ échéant en octobre 2008 et portant intérêt au taux fixe de 4 %. En 2007, la trésorerie et les équivalents de trésorerie et les fonds réservés à l'exploration étaient composés d'un découvert bancaire et d'épargnes rachetables d'un montant de 1 060 000 \$ échéant à différentes dates en 2007 et portant intérêt à des taux variant de 3,25 % à 4 %.

Au cours de l'exercice, un montant de 17 752 \$ a été comptabilisé à titre de variation de la juste valeur relativement aux quasi-espèces.

6 - CASH AND CASH EQUIVALENTS

In 2008, cash and cash equivalents are composed of a bank overdraft and savings redeemable in all time without penalty for an amount of \$1,122,752 maturing in October 2008 and bearing interest at the fixed rate of 4 %. In 2007, cash and cash equivalents and exploration funds were composed of a bank overdraft and savings redeemable for an amount of \$1,060,000 maturing on various date in 2007 and bearing interest at rate varying of 3.25 % to 4 %.

During the year, an amount of \$17,752 has been recorded as fair value variation for the cash equivalents.

7 - IMMOBILISATIONS

7 - EQUIPMENT

	2008			
	Coût Cost	Amortissement cumulé Accumulated Amortization	Valeur nette Net Value	
	\$	\$	\$	
Équipement	9 579	6 832	2 747	Equipment
Équipement informatique	17 894	8 007	9 887	Computer equipment
	<u>27 473</u>	<u>14 839</u>	<u>12 634</u>	
	2007			
	Coût Cost	Amortissement cumulé Accumulated Amortization	Valeur nette Net Value	
	\$	\$	\$	
Équipement	9 579	6 146	3 433	Equipment
Équipement informatique	16 525	4 062	12 463	Computer equipment
	<u>26 104</u>	<u>10 208</u>	<u>15 896</u>	

8 -PROPRIÉTÉS MINIÈRES

8 - MINING PROPERTIES

	Solde au 28 février 2006/ Balance as at February 28, 2006	Addition/ Addition	Solde au 28 février 2007/ Balance as at February 28, 2007	Addition/ Addition	Solde au 29 février 2008/ Balance as at February 29, 2008
	\$	\$	\$	\$	\$
Lac-Yasinski	108 004	19 394	127 398	245 717	373 115
Duncan	415 044	8 985	424 029	-	424 029
Kali / Lac-Elmer	4 967	14 796	19 763	34 767	54 530
Senneville	1	-	1	-	1
	<u>528 016</u>	<u>43 175</u>	<u>571 191</u>	<u>280 484</u>	<u>851 675</u>

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

La Société détient un intérêt de 100% dans la propriété située sur le territoire de la Baie James au Québec, à 550 km au nord de Matagami et à 80 km au sud de Radisson.

En avril 2007, la Société a acquis un intérêt de 100% dans la propriété Radisson Ouest située sur le territoire de la Baie James au Québec et s'est engagée à payer une royauté nette d'affinerie de 1% sur la valeur de la production provenant de la propriété. Cette royauté est rachetable en tout temps en contrepartie d'un paiement de 500 000 \$. La propriété Radisson Ouest est une extension de la propriété Yasinski. La Société a acquis cette propriété en contrepartie d'une somme de 15 000 \$ et de l'émission de 400 000 actions. La Société devra effectuer des travaux d'exploration pour un montant de 150 000 \$ avant le 1^{er} février 2009.

La propriété est constituée de 342 claims miniers (277 en 2007) couvrant une superficie de 10 390 hectares (104 km²).

Duncan

La Société détient un intérêt de 100% dans la propriété de minerai de fer Duncan située à 45 km au sud de Radisson sur le territoire de la Baie James. Elle est composée de 79 claims couvrant une superficie de 3 641 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 \$.

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

The Company holds a 100% interest in the property located in the James Bay territory, 550 kilometres (km) North of Matagami and 80 km South of Radisson.

In April 2007, the Company acquired a 100% interest in the Radisson Ouest property located in the James Bay area, Quebec and is committed to pay a 1% net smelter return on the value of the production from the property. This royalty can be bought back at any time in consideration of a payment of \$500,000. The property is an extension of the Yasinski property. The Company acquired this property in consideration of \$15,000 and the issuance of 400,000 shares. The Company will have to incur \$150,000 in exploration work before February 1, 2009.

The property consists in 342 claims (277 in 2007) covering 10,390 hectares (104 square km).

Duncan

The Company holds a 100% interest in the Duncan iron ore property located 45km south of Radisson in the James Bay area, Quebec. The property consists of 79 claims covering 3,641 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 resource 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.

8 - PROPRIÉTÉS MINIÈRES (suite)**Kali / Lac-Elmer**

La Société détient un intérêt de 100% dans la propriété située sur le territoire de la Baie-James au Québec et ne fait l'objet d'aucune redevance. Au cours de l'année 2007-2008, la Société a acquis 79 nouveaux titres miniers pour un total de 258 claims (179 en 2007). La propriété couvre maintenant une superficie de 12 548 hectares (125 km²).

Senneville

La Société détient un intérêt de 100% dans la propriété située à 20 km au nord-est de Val d'Or en Abitibi au Québec et ne fait l'objet d'aucune redevance. La propriété couvre une superficie de 425 hectares.

8 - MINING PROPERTIES (continued)**Kali / Lac-Elmer**

The Company holds a 100% interest in the property located in the James Bay area, Quebec and is not subject to a royalty. During 2007-2008, the Company acquired 79 new mining claims for a total of 258 claims (179 in 2007). The property now covers 12,548 hectares (125 square km).

Senneville

The Company holds a 100% interest in the property located 20 km north-east of Val d'Or in Abitibi, Quebec and is not subject to a royalty. The property covers 425 hectares.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
29 FÉVRIER 2008 ET 28 FÉVRIER 2007

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FEBRUARY 29, 2008 AND FEBRUARY 28, 2007

9 - FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS

9 - DEFERRED EXPLORATION EXPENSES

	Solde au 28 février 2006 / Balance as at February 28, 2006	Addition/ Addition	Crédits d'impôts / Tax credits	Solde au 28 février 2007 / Balance as at February 28, 2007	Addition / Addition	Crédits d'impôts / Tax credits	Solde au 29 février 2008 / Balance as at February 29 2008
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Lac-Yasinski	1 110 070	888 711	(206 842)	1 791 939	1 318 071	(605 640)	2 504 370
Duncan	30 144	33 890	(10 036)	53 998	57 530	(26 492)	85 036
Kali / Lac-Elmer	22 466	302 951	(70 509)	254 908	12 174	(5 606)	261 476
Senneville	-	-	-	-	30 973	(9 207)	21 766
	<u>1 162 680</u>	<u>1 225 552</u>	<u>(287 387)</u>	<u>2 100 845</u>	<u>1 418 748</u>	<u>(646 945)</u>	<u>2 872 648</u>

NOTES COMPLÉMENTAIRES
29 FÉVRIER 2008 ET 28 FÉVRIER 2007

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FEBRUARY 29, 2008 AND FEBRUARY 28, 2007

9 - FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS (suite)

**9 - 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>2008</u>	<u>2007</u>	
	\$	\$	
Géologie	143 661	120 945	Geology
Forage	437 003	-	Drilling
Coupe de ligne	105 405	45 502	Line cutting
Géophysique et géochimie	73 554	477 292	Geophysics and geochemistry
Échantillonnage et analyse	62 118	56 759	Sampling and analysis
Cartographie	41 261	28 840	Mapping
Location d'équipement	97 588	114 668	Equipment rental
Hébergement	246 785	220 159	Lodging
Voyages et transport	140 392	84 931	Travelling and freight
Télécommunications	37 623	25 106	Telecommunications
Chemin d'accès temporaire	33 358	-	Temporary access road
Décapage	-	51 350	Stripping
	<u>1 418 748</u>	<u>1 225 552</u>	

NOTES COMPLÉMENTAIRES
29 FÉVRIER 2008 ET 28 FÉVRIER 2007

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FEBRUARY 29, 2008 AND FEBRUARY 28, 2007

10 - CAPITAL-ACTIONS

Autorisé :

Nombre illimité d'actions ordinaires, sans valeur nominale.

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

10 - CAPITAL STOCK

Authorized:

Unlimited number of common shares without par value.

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

	2008		2007		
	Nombre Number	Montant Amount \$	Nombre Number	Montant Amount \$	
Solde au début	20 078 863	4 943 452	12 362 255	2 963 686	Balance, beginning of year
Placement privé	4 135 000	1 808 600	5 166 667	610 100	Private placement
Placement privé accreditif	-	-	1 100 000	1 210 000	Flow-through private placement
Exercice d'options d'achat d'actions	1 349 334	242 881	-	-	Exercise of stock option
Acquisition d'une propriété minière	400 000	228 000	-	-	Acquisition of a mineral property
Règlement de dettes	-	-	1 206 817	72 409	Debt settlement
Exercice de bons de souscription	-	-	243 124	87 257	Exercise of warrants
Actions émises	25 963 197	7 222 933	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	<u>25 963 197</u>	<u>7 222 933</u>	<u>20 898 863</u>	<u>5 276 372</u>	Balance, end of year

10 - 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 2 500 000 actions ordinaires (2 100 000 en 2007) 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 ont une durée de vie de 5 ans après la date d'attribution.

Les options s'acquièrent sur une période graduelle de 18 mois selon la formule de 1/6 à chaque trimestre. 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 :

10 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 2,500,000 common shares (2,100,000 in 2007) 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 have a life period of 5 years after the grant date.

The options granted vest gradually over a period of 18 months from the day of grant, at a rate of 1/6 per quarter. 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:

	2008		2007		
	Nombre d'options/	Prix moyen de levée /	Nombre d'options/	Prix moyen de levée /	
	Number of options	Weighted average exercise price \$	Number of options	Weighted average exercise price \$	
Solde au début	2 049 000	0,22	1 424 000	0,10	Balance, beginning of year
Exercées	(1 349 334)	0,10	-	-	Exerciced
Expirées	(99 666)	0,20	-	-	Expired
Octroyées	1 600 000	0,39	625 000	0,48	Granted
Solde à la fin	2 200 000	0,41	2 049 000	0,22	Balance, end of year

NOTES COMPLÉMENTAIRES
29 FÉVRIER 2008 ET 28 FÉVRIER 2007

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FEBRUARY 29, 2008 AND FEBRUARY 28, 2007

10 - CAPITAL-ACTIONS (suite)

Les options octroyées et exerçables au 29 février 2008 sont les suivantes :

Octroyés / Granted	Exerçables / exercisable	Prix de levée / Exercise price	Date d'expiration / Expiry date
600 000	400 000	0,48 \$	Février / February 2012
125 000	62 501	0,52 \$	Mars / March 2012
<u>1 475 000</u>	<u>554 167</u>	0,38 \$	Août / August 2012
<u>2 200 000</u>	<u>1 016 668</u>		

La Société a octroyé 1 500 000 (300 000 en 2007) 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 100 000 (325 000 en 2007) options d'achat d'actions d'une durée de 5 ans à un consultant. Un coût de rémunération de 401 715 \$ (75 947 \$ en 2007) 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 :

10 - CAPITAL STOCK (continued)

Options granted and exercisable as at February 29, 2008 are as follows :

The Company granted 1 500,000 (300,000 in 2007) five-year stock purchase options to some of its directors and officers. The Company also granted 100,000 (325,000 in 2007) five-year stock purchase options to consultants. A compensation charges in the amount of \$401,715 (\$75,947 in 2007) 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:

	2008	2007	
Taux d'intérêt pondéré sans risque	4,39 %	4,03 %	Weighted average risk-free interest rate
Volatilité prévue moyenne pondérée	137 %	131 %	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	0,35 \$	0,42 \$	The weighted average fair value of options granted

10 - 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:

	2008	
	Nombre de bons de souscription /	Prix moyen d'exercice /
	Number of warrants	Weighted average exercise price \$
Solde au début	1 000 000	0,70
Émis	2 067 500	0,75
Exercés	-	-
Expirés	(1 000 000)	0,70
	<u>2 067 500</u>	<u>0,75</u>
À émettre	-	-
Solde à la fin	<u>2 067 500</u>	<u>0,75</u>

Les bons de souscription au 29 février 2008 sont les suivants :

Nombre /Number	Prix d'exercice / Exercise price	Date d'expiration / Expiry date
900 000	0,75 \$	Mars / March 2008 (1)
1 000 000	0,75 \$	Avril / April 2008 (1)
<u>167 500</u>	0,75 \$	Juillet / July 2008 (1)
<u>2 067 500</u>		

(1) En date du 12 mars 2008, la société a obtenu l'autorisation de reporter la date d'échéance de ses bons de souscription de 12 mois. Les bons portent à échéance respectivement en mars, avril et juillet 2009.

10 - SHARE CAPITAL (continued)

Warrants

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

	2007	
	Nombre de bons de souscription /	Prix moyen d'exercice/
	Number of warrants	Weighted average exercise price \$
	-	-
	1 243 124	0,58
	(243 124)	0,10
	-	
	<u>1 000 000</u>	<u>0,70</u>
	<u>410 000</u>	<u>0,75</u>
	<u>1 410 000</u>	<u>0,71</u>

Warrants as at February 29, 2008 are as follows:

(1) On March 12, 2008, the Company received the authorization to extend its warrants for 12 months. Warrants expire respectively in March, April and July 2009.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
29 FÉVRIER 2008 ET 28 FÉVRIER 2007

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FEBRUARY 29, 2008 AND FEBRUARY 28, 2007

10 - 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 :

	2008	2007	
Taux d'intérêt pondéré sans risque	4,31 %	4,19 %	Weighted average risk-free interest rate
Volatilité prévue moyenne pondérée	117 %	152 %	Weighted average expected volatility
Moyenne pondérée de la durée de vie prévue	12 mois / months	13,7 mois / months	Weighted average expected life
Dividende prévu	0 %	0 %	Expected dividend

Au cours de l'exercice, la Société a émis 2 067 500 bons de souscription (1 243 124 en 2007). Chaque bon de souscription donne droit au détenteur de souscrire à une action ordinaire avec des dates d'expiration de mars 2008 à juillet 2008 et à un prix de 0,75 \$ (0,10 \$ à 0,70 \$ en 2007) par action.

Les bons de souscription ont été émis dans le cadre de placements privés aux détenteurs d'actions ordinaires. Ils sont comptabilisés en réduction du capital-actions à leur juste valeur de 258 900 \$ dont 77 080 \$ de bons de souscription à émettre en 2007 (139 900 \$ de bons émis et 77 080 \$ de bons à émettre en 2007). En 2007, un montant de 62 945 \$ a été comptabilisé dans les frais d'émission relativement à des bons de souscription émis à des courtiers dans le cadre de financements privés.

11 – SURPLUS D'APPORT

	2008	2007
	\$	\$
Solde au début		
Solde déjà établi	792 610	531 360
Redressement aux exercices antérieurs (note 5)	<u>(299 223)</u>	<u>(113 920)</u>
Solde redressé	483 387	417 440
Exercice d'options	(107 947)	-
Octroi d'option d'achat d'actions (note 10)	401 715	75 947
Expiration de bons de souscription (note 10)	<u>139 900</u>	<u>-</u>
Solde à la fin	<u>927 055</u>	<u>493 387</u>

10 - 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 1,600,000 (1,243,124 in 2007) warrants. Each warrant entitles the holder to purchase one common share with expiry dates from March 2008 to July 2008 at prices of \$0.75 (\$0.10 to \$0.70 in 2007) per share.

The warrants were issued under private placements to common shareholders. They have been accounted for at their fair value of \$258,900 including \$77,080 of warrant to be issued in 2007 (\$139,900 of warrants issued and \$77,080 of warrants to be issued in 2007) in reduction of share capital. In 2007, an amount of \$62,945 has been accounted in share issue expenses related to warrants issued to brokers in private placements.

11 - CONTRIBUTED SURPLUS

Balance, beginning of year
Balance, as previously reported
Prior years adjustment (note 5)
Balance, as restated
Exercices of stock options
Stock options granted (Note 10)
Warrants expired (Note 10)
Balance, end of year

NOTES COMPLÉMENTAIRES
29 FÉVRIER 2008 ET 28 FÉVRIER 2007

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FEBRUARY 29, 2008 AND FEBRUARY 28, 2007

12 - FLUX DE TRÉSORERIE

Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	\$	\$
Activités d'investissement et de financement hors-caisse:		
Valeur des bons de souscription exercés et crédités au capital-actions	-	62 945
Valeur des options exercées et crédités au capital-actions	107 947	-
Frais d'exploration reportés inclus dans les comptes fournisseurs et charges à payer	138 350	116 914
Bons de souscription émis à titre de frais d'émission d'actions	-	62 945
Émission d'actions pour l'acquisition de propriété minière	228 000	-
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	646 945	285 239

12 - CASH FLOWS

Supplemental cash flow information:

Non-cash investing and financing activities:

Value of the warrants exercised and credited to capital stock
Value of stock option exercised and credited to capital stock
Deferred exploration expenses included in the accounts payable and accrued liabilities
Warrants issued as share issue expense
Shares issued for the acquisition of a mineral property
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

NOTES COMPLÉMENTAIRES
29 FÉVRIER 2008 ET 28 FÉVRIER 2007

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FEBRUARY 29, 2008 AND FEBRUARY 28, 2007

13 - 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 :

13 - 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>2008</u>	<u>2007</u>	
	\$	\$	
Perte avant impôts sur les bénéfices	(798 208)	(188 989)	Loss before income taxes
Impôts sur les bénéfices aux taux d'imposition combiné fédéral et provincial de 31 %	247 444	58 587	Income taxes at combined federal and provincial income tax rates of 31 %
Droits miniers	(92 359)	(112 837)	Mining rights
Frais d'émission d'actions	41 278	42 196	Share issue expenses
Rémunération à base d'actions non déductible	(124 532)	(23 544)	Non deductible stock-based compensation
Variation des taux d'impôt	47 716	-	Changes in tax rates
Provision pour moins-value	(82 839)	-	Valuation allowance
Autres	36 944	15 463	Other
Impôts sur les bénéfices	<u>73 652</u>	<u>(20 135)</u>	Income taxes

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	
	\$	\$	
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:

Actif d'impôts futurs			Future income tax assets
Propriétés minières	39 533	45 588	Mining properties
Frais d'émission d'actions	64 517	45 302	Share issuance charges
Pertes autres qu'en capital ⁽¹⁾	212 970	119 883	Non capital losses carried forward ⁽¹⁾
Immobilisations corporelles	6 734	5 445	Equipment
Provision pour moins-value	(82 839)	-	Valuation allowance
Passif d'impôts futurs			Future income tax liabilities
Droits miniers	(344 718)	(252 359)	Mining rights
Frais d'exploration reportés	(297 442)	(438 756)	Deferred exploration expenses
Impôts futurs	<u>(401 245)</u>	<u>(474 897)</u>	Future income taxes

NOTES COMPLÉMENTAIRES
29 FÉVRIER 2008 ET 28 FÉVRIER 2007

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FEBRUARY 29, 2008 AND FEBRUARY 28, 2007

13 - IMPÔTS FUTURS SUR LES BÉNÉFICES
(suite)

⁽¹⁾ Au 29 février 2008, 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 :

	Fédéral	Provincial
2009	13 825	13 825
2010	18 163	18 123
2014	44 650	44 727
2015	35 276	32 673
2026	97 188	86 183
2027	138 566	120 014
2028	458 251	458 251
	<u>805 919</u>	<u>773 796</u>

13 - INCOME TAXES (continued)

⁽¹⁾ As at February 29, 2008, the expiration date for losses carried forward accounted as future income tax assets are as follows :

14 - OPÉRATIONS ENTRE
APPARENTÉS

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	
	\$	\$	
Frais généraux et d'administration	<u>239 696</u>	<u>33 000</u>	General and administrative expenses
Frais d'exploration reportés	<u>701 009</u>	<u>577 291</u>	Deferred exploration expenses

14 - RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

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 :

Comptes fournisseurs et frais courus	<u>153 114</u>	<u>75 362</u>	Accounts payable and accrued liabilities
--------------------------------------	----------------	---------------	--

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 :

15 - ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU
BILAN

- a) Le 15 avril 2008, la société a conclu un placement privé d'un montant de 3 600 000 \$ par l'émission de 12 millions d'unités à un prix de 0,30 \$ l'unité, chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un demi bon de souscription «A» et d'un demi bon de souscription «B». Chaque bon «A» complet de souscription permet à son détenteur de souscrire une action ordinaire à 0,45 \$ par action pour une période de 12 mois et chaque bon «B» complet de souscription permet à son détenteur de souscrire une action ordinaire à 0,60 \$ par action pour une période de 24 mois. Une commission de 203 034 \$ est payable en espèces pour ce placement privé.
- b) Le 20 mai 2008, la société a signé une entente d'option et de coentreprise avec Canadian Century Iron Ore Corporation. Selon les termes de l'entente, Century peut obtenir un intérêt de 51 % dans la propriété Duncan Lake Iron en y investissant un montant de 6 millions de dollars au cours des 4 prochaines années avec un minimum de 1,5 million de dollars pour la première année pour des travaux d'exploration et de développement de la propriété. Conformément à l'accord, et suite à l'acquisition de l'intérêt initial de 51 % dans la propriété, Century aura l'option d'augmenter son intérêt dans la propriété à 65 % en y investissant un montant additionnel de 14 millions de dollars au cours des 4 années suivantes. Après que Century aura complété l'acquisition initiale de 51 % d'intérêt dans la propriété, Century et Augyva formeront une coentreprise reflétant proportionnellement leur intérêt dans la propriété. Augyva restera gestionnaire et opérateur de la propriété jusqu'à ce que Century complète son acquisition de 51 % d'intérêt dans celle-ci. Selon l'entente, Century devra payer à Augyva le montant des crédits d'impôt à l'exploration reçu pour ses investissements sur la propriété, régit selon certaines conditions.

15 - SUBSEQUENT EVENTS

- a) On April 15, 2008, the Company closed a private placement for a total amount of \$3,600,000 by issuing 12 million units at a price of \$0.30 per unit, each unit consists of one common share and one half warrant "A" and one half warrant "B". Each full warrant "A" entitles the holder to purchase one common share at a price of \$0.45 per share for a 12 months period and each full warrant "B" entitles the holder to purchase one common share at a price of \$0.60 per share for a 24 months period. A finder's fee of \$203,034 is payable in cash for this private placement.
- b) On May 20, 2008, the Company signed an option and joint venture agreement with Canadian Century Iron Ore Corporation. Under the terms of the agreement, Century can earn an initial 51 % interest in the Duncan Lake Iron property by funding \$6 million over a 4-year period with the minimum of \$1.5 million in the first year, for the exploration and development of the property. Pursuant to the agreement, and after earning the initial 51 % interest, Century will have the option to increase its interest in the property to 65 % by expending a further \$14 million in the following 4 years thereafter. After Century completes its earn-in of the initial 51 % interest, Century and Augyva will form a joint venture reflective of their proportionate ownership interest in the property. Augyva will remain manager and operator of the property until Century acquires a 51 % interest. Under the terms of the agreement, Century agrees that it shall pay to Augyva the amount of the tax credits received from the investment on the property, under certain conditions.

16 - INSTRUMENTS FINANCIERS :**Objectifs et politiques en matière de gestion des risques financiers**

La Société est exposée à divers risques financiers qui résultent à la fois de ses opérations et de ses activités d'investissement. La gestion des risques financiers est effectuée par la direction de la Société.

La Société ne conclut pas de contrats visant des instruments financiers, incluant des dérivés financiers, à des fins spéculatives.

Risques financiers

Les principaux risques financiers auxquels la Société est exposée ainsi que les politiques en matière de gestion des risques financiers sont détaillés ci-après :

Risque de taux d'intérêt

Les comptes fournisseurs et charges à payer de la Société ne présentent aucun risque de taux d'intérêt étant donné qu'ils ne portent pas intérêt.

Risque de crédit

En règle générale, la valeur comptable au bilan des actifs financiers de la Société exposés au risque de crédit, après déduction des provisions applicables pour pertes, représente le montant maximum du risque de crédit auquel la Société est exposée.

Au 29 février 2008, la Société est assujettie au risque de concentration de crédit par sa trésorerie et équivalents de trésorerie qui est composée de titres de la même institution financière.

16 - FINANCIAL INSTRUMENTS:**Financial risk management objectives and policies**

The Company is exposed to various financial risks resulting from both its operations and its investments activities. The Company's management manages financial risks.

The Company does not enter into financial instrument agreements including derivative financial instruments for speculative purposes.

Financial risks

The Company's main financial risk exposure and its financial risk management policies are as follows :

Interest rate risk

The Company's accounts payable and accrued liabilities do not comprise any interest rate risk since they do not bear interest.

Credit risk

Generally, the carrying amount on the balance sheet of the Company's financial assets exposed to credit risk, net of any applicable provisions for losses, represents the maximum amount exposed to credit risk.

On February 29, 2008, the Company is subject to concentrations of credit risk through its cash and cash equivalents held in the same financial institution.

16 - INSTRUMENTS FINANCIERS : (suite)*Risque de liquidité*

La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant de trésorerie et d'équivalents de trésorerie et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement sous la forme de financements privés suffisants. La Société établit des prévisions budgétaires et de trésorerie afin de s'assurer qu'elle dispose des fonds nécessaires pour rencontrer ses obligations. L'obtention de nouveaux fonds permet à la société de 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.

Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur des crédits d'impôt reliés à l'exploration à recevoir, des autres débiteurs et des comptes fournisseurs et charges à payer se rapproche de la valeur comptable en raison de leur échéance rapprochée.

La juste valeur des actions cotées est équivalente à la valeur au marché qui correspond au prix de clôture. La juste valeur de la trésorerie et des équivalents de trésorerie a été déterminée selon la valeur actualisée des flux monétaires futurs au taux de 4 %, ce qui représente le taux du marché à la date du bilan pour des placements similaires.

17 - ÉVENTUALITÉS

Une facture au montant de 104 448 \$ n'a pas été comptabilisée au cours de l'exercice puisqu'elle ne respectait pas les termes initiaux de l'entente de service avec le fournisseur. De l'avis de la direction, le dénouement de cette réclamation n'aura aucune incidence significative sur les résultats ou sur la situation financière de la société.

18 - CHIFFRES DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT

Certains chiffres de l'exercice 2007 ont été reclassés afin de rendre leur présentation identique à celle de l'exercice 2008

16 - FINANCIAL INSTRUMENTS: (continued)*Liquidity risk*

Liquidity risk management serves to maintain a sufficient amount of cash and cash equivalents and to ensure that the Company has financing sources such as private placements for a sufficient amount. The Company establishes budget and cash estimates to ensure it has the necessary funds to fulfill its obligations. Obtaining additional funds makes it possible to the company to continue its 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.

Fair value of financial instruments

The fair value of the exploration tax credits receivable, other receivables and the accounts payable and accrued liabilities approximates 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. Fair value of the cash and cash equivalent was determined using discounted future cash flows at the interest rate of 4% which is the market rate at the balance sheet date for similar investments.

17 - CONTINGENCY

An invoice amounting \$104,448 was not recorded during the fiscal period because the invoice did not respect the initial terms of the service agreement with the supplier. In the opinion of management, this claim will not have a significant negative impact on the results of operations or on the financial situation of the Company.

18 - COMPARATIVE FIGURES FOR THE PRIOR YEAR

Certain figures for 2007 have been reclassified to make their presentation identical to that adopted in 2008