

# **RESSOURCES MINIÈRES AUGYVA INC.**

## **RAPPORT DE GESTION ET ÉTATS FINANCIERS ANNUELS**

**Pour l'exercice terminé le 28 février 2009**



## **MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS AND FINANCIAL STATEMENTS**

**Fiscal year ended February 28, 2009**

# **AUGYVA MINING RESOURCES INC**

## RAPPORT DE GESTION

Pour l'exercice terminé le 28 février 2009

Ce rapport de gestion présente une analyse des résultats d'opération et de la situation financière de RESSOURCES MINIÈRES AUGYVA INC. (« Augyva » ou la « Société ») afin de permettre au lecteur d'évaluer les variations importantes de l'exercice terminé le 28 février 2009, comparativement à l'exercice précédent. Ce rapport de gestion sert de complément à nos états financiers. Il doit être lu en parallèle avec nos états financiers annuels vérifiés et les notes afférentes. Nos états financiers et ce rapport de gestion sont destinés à fournir aux investisseurs une base raisonnable pour l'évaluation de nos résultats d'opération et de notre rendement financier. Nos états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.

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](http://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 importante 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 26 juin 2009, 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. Cependant, la propriété Duncan est sujette à une entente d'option et de coentreprise tel que détaillé dans les propriétés minières.

La récupération du coût des actifs miniers de la Société dépend de la capacité de découvrir et d'extraire

## MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

Fiscal year ended February 28, 2009

The following management discussion and analysis ("MD&A") provides a review of AUGYVA MINING RESOURCES INC ("Augyva" or the "Company") financial condition and results of operations to enable a reader to assess material changes for the year ended February 28, 2009 to those of the preceding year. This report is intended to complement and supplement financial statements. It should be read in conjunction with our audited annual financial statements and notes thereto. Our financial statements and this management report are intended to provide investors with reasonable basis for assessing our operating results and our financial position. Our annual financial statements are prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

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](http://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 commodity prices, 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 26, 2009, 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 of its properties located in the province of Quebec in the James Bay and Abitibi regions. However, the Duncan Property is subject to an Option and Joint Venture Agreement as detailed in the "mining properties" section of this MD&A.

Recovery of the cost of the Company's mining assets is subject to the discovery of economically recoverable resources, the Company's ability to obtain the required

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 28 février 2009, le 29 février 2008, et le 28 février 2007.

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 obtain funds in order to pursue its activities. While it has always succeeded in doing so to date, there can be no assurance that it will continue to do so in the future.

#### SELECTED ANNUAL INFORMATION

Selected financial information for the years ended February 28, 2009, February 29, 2008 and February 28, 2007 is shown in the following table.

Exercices terminés le 28 (29) février		//	Fiscal Years Ended February 28 (29)	
	2009	2008	2007	
Revenus de gestion	195 500 \$	- \$	- \$	Management income
Revenus net de placements	155 305 \$	51 081 \$	28 823 \$	Net investment income
Perte nette	795 791 \$	724 556 \$	209 124 \$	Net loss
Perte nette de base et diluée par action	0,02 \$	0.03 \$	0.01 \$	Basic and diluted net loss per share
Actif total	8 643 301 \$	5 694 202 \$	4 024 250 \$	Total assets
Avoir des actionnaires	7 907 758 \$	4 875 946 \$	3 352 794 \$	Shareholders' equity

#### RÉSULTATS D'EXPLOITATION

La Société a subi une perte nette de 795 791 \$ pour l'année 2009, comparativement à 724 556 \$ pour 2008, une augmentation de 71 235 \$. La rémunération des administrateurs et des dirigeants incluant un montant de 385 643 \$ comme rémunération à base d'actions est de 470 946 \$ comparativement à 306 782 \$ en 2008; et celle des consultants de 67 966 \$ (94 933 \$ en 2008). Les frais généraux et d'administration sont en baisse de 98 000 \$. Les postes affectés par la diminution sont, par ordre d'importance: honoraires professionnels (+86 000 \$), frais de comptabilité et de secrétariat (-92 800 \$), frais de consultants (-33 500 \$), et information aux actionnaires et site web (-45 200 \$).

#### OPERATING RESULTS

The Company reports a net loss of \$795,791 for fiscal year 2009, compared to a net loss of \$724,556 for fiscal year 2008, an increase of \$71,235. Directors and officers' compensation including an amount of \$385,643 as stock-based compensation is of \$470,946 compared to \$306,782 in 2008. Consultants' stock based compensation is of \$67,966 (\$94,933 in 2008). The general and administrative charges were down by \$98,000 and due to the following, in order of importance: professional fees (+\$86,000), accounting and secretarial work (-\$92,800), consultant fees (-\$33,500), and shareholders' information and web site (-\$45,200).

**FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS**
**GENERAL EXPLORATION EXPENSES**

Au 28 février 2009 et 29 février 2008	2009 (\$)	2008 (\$)	As of February 28, 2009 and February 29, 2008
Géologie	338 671	143 661	Geology
Géophysique et géochimie	166 631	73 554	Geophysics and geochemistry
Cartographie	28 608	41 261	Mapping
Coupe de lignes	23 774	105 405	Line cutting
Forage	933 362	437 003	Drilling
Échantillonnage et analyse	113 666	62 118	Sampling & Analysis
Chemin d'accès temporaire	136 686	33 358	Temporary access road
Voyage et transport	116 412	140 392	Travelling and freight
Hébergement	131 748	246 785	Lodging
Location d'équipements	84 967	97 588	Equipment Rental
Télécommunications	2 221	37 623	Telecommunications
	2 076 746	1 418 748	
Remboursement selon les termes de l'entente d'option sur la propriété Duncan	(1 304 500)	-	Refund under the terms of the option agreement regarding the Duncan Property
<b>Total</b>	<b>772 246</b>	<b>1 418 748</b>	<b>Total</b>

**Frais d'exploration par propriété pour l'exercice terminé le 28 février 2009**
**Deferred exploration expenses by property for the fiscal year ended February 28, 2009**

	DUNCAN \$	YASINSKI \$	KALI \$	SENNE-VILLE	MALAR-TIC	TOTAL \$	
Géologie	311 875	21 099	2 849	2 848	-	338 671	Geology
Géophysique et géochimie	153 160	1 750	-	11 721	-	166 631	Geophysics and geochemistry
Cartographie	28 608	-	-	-	-	28 608	Mapping
Coupe de ligne	23 774	-	-	-	-	23 774	Line cutting
Forage	933 362	-	-	-	-	933 362	Drilling
Échantillonnage et analyse	112 072	1 594	-	-	-	113 666	Sampling and analysis
Chemin d'accès temporaire	136 686	-	-	-	-	136 686	Temporary access road
Voyage et transport	116 412	-	-	-	-	116 412	Travelling and freight
Hébergement	131 570	178	-	-	-	131 748	Lodging
Location d'équipements	84 967	-	-	-	-	84 967	Equipment Rental
Télécommunications	1 538	683	-	-	-	2 221	Telecommunications
<b>Total</b>	<b>2 034 024</b>	<b>25 304</b>	<b>2 849</b>	<b>14 569</b>	<b>0</b>	<b>2 076 746</b>	<b>Total</b>

**PROPRIÉTÉS MINIÈRES**
**MINING PROPERTIES**
**Duncan - (Territoire de la Baie James)**

La Société détient un intérêt de 100% dans la propriété Duncan située à 30 km au sud de Radisson. Elle couvre une superficie de 4 615 hectares (46 km<sup>2</sup>). 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

**Duncan - (James Bay region)**

The Company holds a 100% interest in the Duncan Property located 30 km south of Radisson, Quebec. The property covers 4,615 hectares (46 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 [should there be a date that that the description should be "on or after" rather than "prior to or after"?] such date is subject

sur lequel la Société a un droit de rachat de 50% des royautés (1% NSR) pour un montant de 5 millions \$.

#### **Entente d'option et de coentreprise**

Le 20 mai 2008, la société a signé une entente d'option et de coentreprise avec Canadian Century Iron Ore Corporation (« Century »). Selon les termes de l'entente, Century peut obtenir un intérêt de 51 % dans la propriété de fer Duncan 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, régît selon certaines conditions.

Au 28 février 2009, Augyva avait reçu \$1.5M de Century. De cette somme, 195 500 \$ ont été comptabilisés comme revenu de gestion et 1 304 500 sont venu réduire les dépenses d'exploration de l'exercice. De plus, selon les termes de l'entente, la société a comptabilisé un montant à recevoir de 601 375 \$ au 28 février 2009 relativement aux crédits d'impôt à l'exploration à recevoir par Century et repayable à Augyva. Ce montant est venu réduire le coût de la propriété Duncan pour un montant de 435 563 \$ et il est venu réduire le montant des frais d'exploration reportés de 165 812 \$.

**Afin d'acquérir ces intérêts, Century doit investir les frais d'exploration et de développement suivants :**

	<b>Frais d'exploration et de développement // Exploration expenditures</b>	
<b>Pour obtenir un intérêt de 51%</b>		<b>To earn 51% interest</b>
20 mai 2009	\$1,500,000	May 20, 2009
20 mai 2012	\$4,500,000	May 20, 2012
<b>Pour obtenir un intérêt de 65%</b>		<b>To earn 65% interest</b>
20 mai 2016	\$14,000,000	May 20, 2016
<b>Total :</b>	<b>\$20,000,000</b>	<b>Total</b>

#### **Résultats de forage**

Le 19 juin 2009, la Société a émis un communiqué de presse annonçant des résultats de forage additionnels pour le Projet de fer Duncan

Au total, 10 456 mètres ont été forés. Cinq (5) zones de Formation de fer à magnétite (« zones ») ont été analysées; Duncan 1, 2, 3, 4 et 5 à l'intérieur d'un rayon de 20 km de la

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.

#### **Option and joint venture agreement**

On May 20, 2008, the Company signed an option and joint venture agreement with Canadian Century Iron Ore Corporation ("Century"). Under the terms of the agreement, Century can earn an initial 51 % interest in the Duncan Property by funding \$6 million over a 4-year period with a 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.

As at February 28, 2009, Augyva had received \$1.5M from Century. Of this amount, \$195,000 was recorded as management revenues and \$1,304,500 applied to reducing the exploration expenses of the current year. Moreover, according to the terms of the agreement, the Company recorded an amount of \$601,375 to be received as at February 28, 2009, relative to the exploration tax credit receivable by Century and repayable to Augyva. This amount reduced the cost of the Duncan property for an amount of \$435,563 and it reduced the amount of the deferred exploration expenses for an amount of \$165,812.

**In order to earn its interest, Century must incur exploration expenditures as follows :**

#### **Drilling results**

On June 19, 2009, the Company announced additional results from the first phase drilling on its Duncan Iron Project.

In total, 10,456 meters of drilling was completed. Five magnetite deposits were tested; Duncan 1, 2, 3, 4 and 5 within a radius of 20 km from the Duncan 1 deposit. The

zone Duncan 1. L'étendue longitudinale cumulative des zones évaluées par forage est jusqu'à présent de 10,6 km.

Les points saillants de la Phase 1 du programme de forage indiquent: 226,46 mètres à 25,45 % Fe pour le trou 33; 90,18 mètres à 27,12% Fe pour le trou 39; 75,67 mètres à 28,8% Fe pour le trou 49 et 130,91 mètres à 26,79% Fe pour le trou 52. Des résultats additionnels sont attendus pour la zone 4. Les résultats d'analyses détaillés sont indiqués dans le tableau ci-dessous.

Les tests métallurgiques entrepris par **COREM** (Québec, Canada) sur les prolongements nord et sud de la zone Duncan 1 ont donné les résultats suivants : pour le prolongement nord, un concentré magnétique présentant une teneur moyenne en fer total ( $Fe_T$ ) de 65,9 % a été obtenu à partir d'une souche ayant une teneur moyenne en fer total ( $Fe_T$ ) de 26,0 %; pour le prolongement sud, un concentré magnétique présentant une teneur moyenne en fer total de 65,2 % a été obtenu à partir d'une souche présentant une teneur moyenne en fer total ( $Fe_T$ ) de 31,3 %. Des tests supplémentaires seront effectués pour les échantillons appartenant aux dépôts 2, 3 et 4.

cumulative strike length of magnetite iron formation tested by drilling so far, is 10.6 km.

Highlights of the results include: 226.46 meters at 25.45 % Fe in hole 33; 90.18 meters at 27.12% Fe in hole 39; 75.67 meters at 28.8% Fe in hole 49 and 130.91 meters at 26.79% Fe in hole 52. Additional assays for zone 4 are pending. Details of the results are set out in the table below.

Metallurgical testing carried out by **COREM** (Quebec, Canada) on Duncan 1 deposit north and south limbs resulted in a magnetic concentrate with an average grade of 65.9% Fe from an average head grade of 26% Fe for the north limb, and in a magnetic concentrate with an average grade of 65.2% Fe from an average head grade of 31.3% Fe for the south limb. Further testing will be carried out on samples from deposits 2, 3, and 4.

Trou / Hole	Longitude / Easting	Latitude / Northing	Zone / Deposit	De (mètres) / From meters	À (mètres) / To meters	Longueur (mètres) / Core Length meters	Fe%
*Dun 08-01	315087E	5929708N	Duncan 1	58.25	177	118.75	26.26
*Dun 08-02	315208E	5929863N	Duncan 1	13.28	138.55	125.27	24.42
*Dun 08-03	314930E	5929576N	Duncan 1	36.2	90	53.80	27.90
*Dun 08-04	314765E	5929737N	Duncan 1	75.05	145.5	70.45	29.34
*Dun 08-05	314765E	5929549N	Duncan 1	30	86.75	56.75	28.75
Dun 08-06	314314E	5929346N	Duncan 1	24.00	53.35	29.35	16.90
Dun 08-07	314245E	5929418N	Duncan 1	130.90	171.70	40.80	16.41
Dun 08-08	314372E	5929577N	Duncan 1	93.00	123.50	30.50	23.44
Dun 08-09	314010E	5929228N	Duncan 1	90.5	99	8.50	26.42
Dun 08-10	313903E	5929193N	Duncan 1	105.85	148.75	16.57	20.55
Dun 08-11	313905E	5929188N	Duncan 1	123.25	189.27	66.02	21.16
Dun 08-12	313859E	5929083N	Duncan 1	40	95.6	55.60	19.28
Dun 08-13	313796E	5929027N	Duncan 1	57.13	134.8	77.63	19.83
Dun 08-14	313603E	5928922N	Duncan 1	137.2	210.12	72.92	22.78
Dun 08-15	313659E	5928869N	Duncan 1	27.4	90.55	63.15	22.24
Dun 08-16	313457E	5928791N	Duncan 1	121.83	158.8	36.97	24.84
Dun 08-17	313438E	5928673N	Duncan 1	30.8	51.5	20.70	30.26
Dun 08-18	313330E	5928641N	Duncan 1	94.5	183.6	89.10	24.84
Dun 08-19	313396E	5928716N	Duncan 1	99.6	137	37.4	23.93

<b>Dun 08-20</b>	313956E	5928708N	Duncan 1	31	61.55	30.55	23.74
<b>Dun 08-21</b>	314028E	5928924N	Duncan 1	70.3	147.0	76.70	22.74
<b>Dun 09-22</b>	314250E	5929120N	Duncan 1	14.3	45.0	30.70	25.28
<b>Dun 09-23</b>	314581E	5929503N	Duncan 1	77.2	169.0	91.80	26.13
<b>Dun 09-24</b>	314009E	5928658N	Duncan 1	12.5	75.52	63.20	13.00
<b>Dun 08-25</b>	314094E	5928864N	Duncan 1	35.8	52.22	16.42	22.97
<b>Dun 08-26</b>	314461E	5929331N	Duncan 1	31.0	83.84	52.84	22.04
<b>Dun 09-27</b>	312737E	5928138N	Duncan 1	20.18	33.08	12.90	26.77
<b>Dun 09-28</b>	312490E	5928027N	Duncan 1	88.8	153.05	64.25	23.27
<b>Dun 09-29</b>	312350E	5927891N	Duncan 1	38.12	118.9	80.78	23.27
<b>Dun 09-30</b>	312228E	5927832N	Duncan 1	47.12	83.7	36.58	25.81
<b>Dun 09-31</b>	312006E	5927596N	Duncan 1	19.34	50.1	30.76	20.60
<b>Dun 09-32</b>	323915E	5935775N	Duncan 3	147.9	160.4	12.50	28.78
<b>Dun 09-33</b>	324623E	5936086N	Duncan 3	67.54	294	226.46	25.45
<b>Dun 09-40</b>	324680E	5937125N	Duncan 3	137	168.84	31.84	25.67
				191.85	237.95	46.10	26.46
<b>Dun 09-47</b>	324780E	5936210N	Duncan 3	106.63	163.85	57.22	25.72
				163.85	199.5	35.65	20.27
<b>Dun 09-34</b>	319289E	5930727N	Duncan 5	12	26.2	14.20	25.89
				41.4	47.86	6.46	24.68
<b>Dun 09-35</b>	319610E	5931082N	Duncan 5	122.75	141.35	18.60	22.31
<b>Dun 09-36</b>	320016E	5931241N	Duncan 5	30.26	56.9	26.64	24.54
<b>Dun 09-37</b>	320755E	5931840N	Duncan 5	34.3	54.42	20.12	25.16
<b>Dun 09-41</b>	317950E	5930127N	Duncan 5	78.5	89.7	11.20	27.69
<b>Dun 09-42</b>	318545E	5930423N	Duncan 5	55.2	62.35	7.15	28.29
<b>Dun 09-38</b>	320160E	5933800N	Duncan 2	69.45	132.7	63.25	28.27
<b>Dun 09-39</b>	320400E	5933990N	Duncan 2	69.22	159.4	90.18	27.12
<b>Dun 09-48</b>	320110E	5933850N	Duncan 2	167.36	236.9	69.54	27.55
<b>Dun 09-49</b>	3200509E	5934087N	Duncan 2	87.2	162.87	75.67	28.80
<b>Dun 09-50</b>	320030E	5933655N	Duncan 2	38	81.9	43.90	27.19
<b>Dun 09-51</b>	321379E	5934721N	Duncan 2	64.5	151.1	86.60	26.70
<b>Dun 09-52</b>	320116E	5933852N	Duncan 2	260.25	391.16	130.91	26.79

D'autres résultats sont en attente pour les sondages Dun 09-43 à Dun 09-46 forés sur la zone 4. Pour de plus amples renseignements, veuillez consulter le communiqué du 19 juin, 2009 disponible sur SEDAR au [www.sedar.ca](http://www.sedar.ca) ou sur le site Internet de la société, au [www.augyva.com](http://www.augyva.com).

Complete results for holes Dun 09-43 to Dun 09-46 testing zone 4 are pending. For further details please read the press release issued on June 19,, 2009 available on SEDAR at [www.sedar.ca](http://www.sedar.ca) and on the Company website at [www.augyva.com](http://www.augyva.com)

## **Yasinski**

La propriété est constituée de 403 claims miniers couvrant une superficie de 14 569 hectares. Les titres sont détenus à 100% par la société. La propriété Yasinski 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.

En avril 2007, la Société avait acquis un intérêt de 100% dans la propriété Radisson Ouest située sur le territoire de la Baie James au Québec. 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 devait effectuer des travaux d'exploration pour un montant de 150 000 \$ avant le 1<sup>er</sup> février 2009. La société n'a effectué aucun travail requis aux termes de cette entente et a donc dévalué le coût d'acquisition des claims de la propriété Radisson au 28 février 2009. La société n'a fait aucune radiation relative aux autres titres miniers composant la propriété durant l'année.

Les travaux entrepris sur Yasinski ont permis de mettre à jour sept (7) gîtes en surface : 5 chromifères, 1 cuivre-nickel, et 1 aurifère. Ces gîtes 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 gîte 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.

### **Kali / Lac-Elmer - (Territoire de la Baie James)**

La Société détient un intérêt de 100% dans la propriété située sur le territoire de la Baie James. La propriété couvre une superficie de 15 141 hectares (151 km<sup>2</sup>) et ne fait l'objet d'aucune redevance. Au cours de l'exercice, la Société a acquis 64 nouveaux titres miniers pour un montant de 24 000 \$. Comme la société n'a pas l'intention de conserver les titres à leur échéance, elle a donc radié le coût d'acquisition des claims au 28 février 2009.

La société n'a fait aucune radiation relative aux autres titres miniers composant la propriété.

### **Autres propriétés – (Région de l'Abitibi)**

La société détient un intérêt de 100% dans les propriétés Senneville et Malartic situées dans la région de l'Abitibi, dans les cantons de Senneville et de Malartic, au Québec. Ces propriétés ont été acquises pour leur potentiel aurifère. La société ne prévoit pas y être active en 2009-2010.

## **Yasinski**

The Company holds a 100% interest in the property consisting in 403 claims covering 14,569 hectares. The Yasinski property is located 80 km South of Radisson, Quebec, 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.

In April 2007, the Company acquired a 100% interest in the Radisson Ouest property located in the James Bay area, Quebec. 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 was obliged to incur \$150,000 in exploration work before February 1, 2009. The Company did not execute any exploration work commitments under the terms of the agreement and has written-down the acquisition cost of claims of the Radisson property as at February 28, 2009. The Company did not write-down any other interests in the property during the year.

The exploration work completed on the Yasinski property identified seven (7) showings in surface: 5 chromium, 1 copper-nickel, and 1 gold showing. All showings were found over 6 kilometres of strike length.

The drilling work completed on the property in 2007 identified a new copper-gold showing. 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.

### **Kali / Lac-Elmer - (James Bay region)**

The Company holds a 100% interest in the property located in the James Bay region, Quebec. The property covers 15,141 hectares (151 square km) and is not subject to a royalty. During the year, the Company acquired 64 new mining claims for an amount \$24,000. As the Company has no intention of keeping the claims after their maturity date, it has written-down the acquisition cost of the claim as at February 28, 2009.

The Company did not write-down any other interests in the property during the current year.

### **Other properties – (Abitibi region)**

The Company holds a 100% interest on the Senneville and the Malartic properties located in the Abitibi area, in Senneville and Malartic townships of Quebec. Those two properties were acquired for their gold potential. The Company is not planning any work on those properties in 2009-2010.

## RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

Résumé des principaux éléments financiers des huit derniers trimestres.

## ANALYSIS OF QUARTERLY RESULTS

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

	2009				2008				
	2009-02 T4 / Q4	2008-11 T3 / Q3	2008-08 T2 / Q2	2008-05 T1 / Q1	2008-02 T4 / Q4	2007-11 T3 / Q3	2007-08 T2 / Q2	2007-05 T1 / Q1	
Autres revenus	98 082	159 055	69 168	24 500	15 248	27 374	7 762	697	Other income
Bénéfices net (Perte nette)	(794 227)	55 062	(16 363)	(40 263)	(442 149)	(25 692)	(96 820)	(159 895)	Net earnings (loss)
Bénéfices net (Perte nette) de base et diluée par action	(0.02)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.03)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	Basic and diluted net earnings (loss) per share
Actif total	8 643 301	9 142 128	9 456 039	8 753 926	5 550 688	5 325 827	5 325 263	5 219 134	Total assets
Avoir des actionnaires	7 907 758	8 258 501	8 193 314	8 209 677	4 875 946	4 700 100	4 729 717	4 654 225	Shareholders' Equity

## SITUATION DE TRÉSORERIE

Au cours de l'exercice terminée le 28 février 2009, le capital-actions de la Société a augmenté de 12 000 000 actions ordinaires. Cette augmentation fait suite aux événements résumés dans le tableau suivant :

## CASH POSITION

During the fiscal year ended February 28, 2009, the Company issued 12,000,000 shares as described hereunder:

CAPITAL-ACTIONS	Quantité émise / Number issued	Montant / Amount (\$)	SHARE CAPITAL
Solde au 29 février 2008	25 963 197	7 222 933	Balance as at February 29, 2008
Placement privé	12 000 000	2 773 700	Private placement
Solde au 28 février 2009	37 963 197	9 996 633	Balance, end of the period
Solde au 26 juin 2009	37 963 197	9 996 633	Balance as at June 26, 2009

### Placements privés

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 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 26 juin 2009:  
37 963 197

### Bons de souscription

Au cours de l'exercice, il n'y a eu aucun exercice de bons de souscription. Suite à l'approbation de la Bourse de croissance TSX, Augyva a convenu de reporter de 12 mois l'échéance des bons de souscription suivant : l'échéance des 900 000 bons expirant le 14 mars 2008 a été reportée au 14 mars 2009, l'échéance des 1 000 000 bons expirant le 19 avril 2008 a été reportée au 19 avril 2009, l'échéance des 167 500 bons expirant le 31 juillet 2008 a été reportée au 31

### Private Placements

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 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 26, 2009: 37,963,197

### Warrants

During the fiscal year ended February 28, 2009, no warrants were exercised. Further to the TSX Venture Exchange approval, the Company has agreed to extend for 12 months the term of the following warrants: the term of 900,000 warrants expiring on March 14, 2008 was extended to March 14, 2009, the term of 1,000,000 warrants expiring on April 19, 2008 was extended to April 19, 2009, the term of 167,500 warrants expiring on July 31, 2008 was extended to July 31,

juillet 2009, et l'échéance des 6 000 000 bons « A » expirant le 15 avril 2009 a été reportée au 15 avril 2010

2009, and the term of 6,000,000 warrants "A" expiring on April 15, 2009 was extended to April 15, 2010

Bons de souscription	Nombre de bons / Number of warrants	Prix d'exercice / Exercise Price (\$)	Warrants
<b>Solde au 29 février 2008</b>	2 067 500	0,75 \$	<b>Balance as at February 29, 2008</b>
Émis (placement privé du 15-04-2008)	12 000 000	0,53 \$	Issued (2008-04-15 Private placement)
<b>Solde au 28 février 2009</b>	14 067 500	0,56 \$	<b>Balance as at February 28, 2009</b>
Épiré (14 mars 2009)	(900 000)	0,75 \$	Expired (2009-03-14)
Épiré (19 avril 2009)	(1 000 000)	0,75 \$	Expired (2009-04-19)
<b>Solde au 26 juin 2009</b>	12 167 500	0,53 \$	<b>Balance as at June 26, 2009</b>
Bons de souscription en circulation au 26 juin 2009: 12 167 500			Outstanding Warrants as at June 26, 2009: 14,067,500

### Options

Au cours de l'exercice terminé le 28 février 2009, 225,000 options ont été octroyées au prix de levée de 0,23\$ exerçables sur une période de 5 ans.

### Options

During the fiscal year ended February 28, 2009, 225,000 options were granted at \$0.23 exercisable over a period of 5 years.

Options	Octroyées / Granted	Prix moyen de levée / Weighted average exercise price (\$)	Options
<b>Solde au 29 février 2008</b>	2 200 000	0,41 \$	<b>Balance as at February 29, 2008</b>
Octroyées le 3 septembre 2008	225 000	0,23 \$	Granted (September 3, 2008)
Expirées (septembre 2008)	(900 000)	0,41 \$	Expired (September 2008)
<b>Solde au 28 février 2009</b>	1 525 000		<b>Balance as at February 28, 2009</b>
Expirées (avril 2009)	(125 000)	0,23 \$	Expired (April 2009)
<b>Solde au 26 juin 2009</b>	1 400 000		<b>Balance as at June 26, 2009</b>
Options en circulation au 26 juin 2009: 125 000 à 0,52 \$, 1 175 000 à 0,38 \$ et 100 000 à 0,23 \$			Outstanding options as at June 26, 2009: 125,000 at \$0.52, 1,175,000 at \$0.38 and 100,000 at \$0.23

Au 26 juin 2009, la Société considère suffisant l'état de ses liquidités pour subvenir à ses engagements connus.

The Company considers the cash on hand sufficient for the known obligations as at June 26, 2009.

### **OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS**

Au cours de l'exercice terminé le 28 février 2009, la Société a effectué les opérations suivantes avec des sociétés contrôlées par des dirigeants de Ressources minières Augyva inc. :

### **RELATED PARTY TRANSACTIONS**

During the fiscal year ended February 28, 2009, the Company carried out the following transactions with companies controlled by officers of Augyva Mining Resources Inc:

	2009	2008	
Revenu de gestion	(195 500) \$	- \$	Management income
Frais généraux et d'administration	195 594 \$	239 696 \$	General and administrative expenses
Frais d'exploration reportés	1 545 431 \$	701 009 \$	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 238 523 \$.

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 \$238,523.

## ÉVENTUALITÉS

Une facture au montant de 104 448 \$ n'a pas été comptabilisée au cours de l'exercice précédent 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.

## 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.

#### *Risque de taux d'intérêt*

Les placements à court terme portent intérêt à taux fixe et exposent donc la Société au risque de variations de la juste valeur découlant des fluctuations des taux d'intérêt. Une fluctuation de 1 % des taux d'intérêt sur les marchés entraînerait une fluctuation des résultats de la Société d'environ 36 000 \$.

Les autres actifs et passifs financiers de la Société ne présentent aucun risque de taux d'intérêt étant donné qu'ils ne portent pas intérêt.

#### *Risque de crédit*

Le risque de crédit est le risque qu'une des parties à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. La Société est assujettie à des risques de crédit par son encaisse et ses placements à court terme détenus dans la même institution financière. La Société réduit le risque de crédit en maintenant l'encaisse et les placements à court terme dans des instruments financiers garantis par et détenus chez une banque à charte canadienne reconnue.

#### *Risque de liquidité*

La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant de trésorerie et d'équivalents de trésorerie afin de s'assurer qu'elle dispose des fonds nécessaires pour rencontrer ses obligations et poursuivre ses programmes

## CONTINGENCY

An invoice amounting \$104,448 was not recorded during the previous fiscal period because the invoice did not respect the 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.

## 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.

#### *Interest rate risk*

Short term investments bear interest at a fixed rate and the company is, therefore, exposed to the risk of changes in fair value resulting from interest rate fluctuations. A fluctuation of 1% of interest rates on the markets would involve a fluctuation of the results of the Company for approximately 36,000 \$.

The Company's other financial assets and liabilities do not comprise any interest rate risk since they do not bear interest.

#### *Credit risk*

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss. The Company is subject to concentrations of credit risk through cash and short-term investment held in the same financial institution. The Company reduces its credit risk by maintaining its cash and short-term investment in financial instruments guaranteed by and held with a major Canadian chartered bank.

#### *Liquidity risk*

The risk management of liquidity aims at maintaining raising sufficient treasury and equivalents of treasury in order to make sure that it has the required funds to meet its obligations and to continue its exploration programs. Creditors and accrued liabilities of the Company are

d'exploration. Les créateurs et charges à payer de la Société viennent généralement à échéance dans les 90 prochains jours ou moins.

Pour gérer ce risque de liquidité, la Société établit des prévisions budgétaires et de trésorerie afin de déterminer ses besoins de financement.

#### **JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS**

La juste valeur des actions cotées est équivalente à la valeur au marché qui correspond au prix de clôture. La juste valeur du placement à court terme a été déterminée selon la valeur actualisée des flux monétaires futurs au taux de 3,2 %, ce qui représente le taux du marché à la date du bilan pour des placements similaires.

#### **RISQUES ET INCERTITUDES**

##### Conditions du marché

L'exploration et la mise en valeur des ressources minérales comporte des risques significatifs que même une évaluation soignée alliée à l'expérience et au savoir-faire ne peuvent éviter. D'importantes dépenses en capital doivent être effectuées préalablement à l'obtention de quelques revenus provenant des opérations. Plusieurs programmes d'exploration ne mènent pas à la découverte d'une minéralisation, ou la minéralisation découverte peut ne pas être en quantité suffisante pour une exploitation profitable. Des formations inhabituelles, des feux, des conflits de travail, inondations, explosions, glissement de terrain et l'impossibilité d'obtenir de la machinerie, de l'équipement ou de la main-d'oeuvre pour quelques-uns des risques encourus dans la poursuite des programmes d'exploration et de l'exploitation minière. La viabilité commerciale de l'exploitation de tout dépôt de métaux précieux dépend aussi de plusieurs facteurs, dont les infrastructures, la réglementation gouvernementale, les prix, les taxes, les royalties. Aucune garantie ne peut être obtenue à l'effet que le minerai sera découvert en quantité, qualité, volume et teneur justifiant une exploitation commerciale sur les propriétés de la Société.

##### Volatilité des prix

Le prix des métaux est sujet à de grandes variations et est influencé par de nombreux facteurs notamment la demande, l'inflation, la force des monnaies étrangères, les taux d'intérêt, les ventes d'or par les banques et par les producteurs, les événements politiques et financiers et les coûts de production. De plus, le prix des métaux est parfois sujet à des changements rapides à court terme suite aux activités spéculatives. Même si la Société découvrait des métaux en quantité commerciale, il est possible qu'elle ne puisse pas les exploiter commercialement si les prix ne sont pas assez élevés.

generally due in 90 days or less.

To manage this liquidity risk, the Company establishes budget estimates and of treasury in order to determine its financing needs.

#### **FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS**

The fair value of listed shares is equivalent to the market value based on the closing price. The fair value of the cash and cash equivalent was determined using discounted future cash flows at the interest rate of 3.2% which is the market rate at the date of the balance sheet for similar investments.

#### **RISKS AND UNCERTAINTIES**

##### Market conditions

Mineral exploration and development involves several risks which experience, knowledge and careful evaluation may not be sufficient to overcome. Large capital expenditures are required in advance of anticipated revenues from operations. Many exploration programs do not result in the discovery of mineralization; moreover, mineralization discovered may not be of sufficient quantity or quality to be profitably mined. Unusual or unexpected formations, formation pressures, fires, power outages, labour disruptions, flooding, explosions, tailings impoundment failures, cave-ins, landslides and the inability to obtain adequate machinery, equipment or labour are some of the risks involved in the conduct of exploration programs and the operation of mines. The commercial viability of exploiting any precious metal deposit is dependent on a number of factors including infrastructure and governmental regulations, in particular those respecting the environment, price, taxes, and royalties. No assurance can be given that minerals of sufficient quantity, quality, size and grade will be discovered on any of the Company's properties to justify commercial operation.

##### Price volatility

Prices of commodities can fluctuate widely and are affected by numerous factors including demand, inflation, strength of various currencies, interest rates, gold sales by central banks, forward sales by producers, global or regional political or financial events, and production and cost levels in major producing regions. In addition, commodities prices are sometimes subject to rapid short-term changes because of speculative activities. Even if the Company discovers commercial amounts of metals, it may not be able to place them into commercial production if prices are not at sufficient levels.

## NORMES COMPTABLES FUTURES

### Adoption des Normes internationales d'information financière au Canada

En février 2008, le Conseil des normes comptables du Canada a confirmé le 1er janvier 2011 comme date de changement pour l'information financière des sociétés ouvertes canadiennes, qui devra alors correspondre aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »). La Société obtiendra la formation sur les IFRS et élaborera un plan d'action afin d'être prête pour la conversion pour l'exercice 2012.

### INFORMATION ADDITIONNELLE ET DIVULGATION CONTINUE

Ce rapport de gestion a été préparé le 26 juin 2009 et est conforme au Règlement 51-102 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières relatif à l'information continue. Ce présent rapport de gestion vise à aider le lecteur à comprendre et à évaluer les tendances et les changements d'importance liés aux résultats et à la situation financière de 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](http://www.augyva.com)) et de SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)).

Le 26 juin 2009

(s) Sandy C.K. Chim

---

Sandy C.K. Chim  
Chef de la direction / CEO

## FUTURE ACCOUNTING CHANGES

### Convergence with International Financial Reporting Standards

In February 2008, Canada's Accounting Standards Board (AcSB) confirmed January 1, 2011 as the changeover date to move financial reporting for Canadian publicly accountable enterprises to the International Financial Reporting Standards ("IFRS"). The Company will follow the key events timeline proposed by the AcSB to obtain training and thorough knowledge of IFRS and plan convergence to be ready for the changeover planned for fiscal year 2012.

### ADDITIONAL INFORMATION AND CONTINUOUS DISCLOSURE

This management discussion and analysis is dated June 26, 2009 and complies with *National Instrument 51-102* on continuous disclosure. The purpose of this 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](http://www.augyva.com)) or on SEDAR at ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)).

June 26, 2009

(s) Lynda Paulin

---

Lynda Paulin  
Chef des finances / (CFO)

**RESSOURCES MINIÈRES AUGYVA INC.  
ÉTATS FINANCIERS  
EXERCICES TERMINÉS LES 28 FÉVRIER 2009 ET 29 FÉVRIER 2008  
(UNE SOCIÉTÉ D'EXPLORATION)**

**AUGYVA MINING RESOURCES INC.  
FINANCIAL STATEMENTS  
YEARS ENDED FEBRUARY 28, 2009 AND FEBRUARY 29, 2008  
(AN EXPLORATION COMPANY)**

<b>RAPPORT DES VÉRIFICATEURS</b>	<b>2</b>	<b>AUDITORS' REPORT</b>
<b>ÉTATS FINANCIERS</b>		<b>FINANCIAL STATEMENTS</b>
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 28 février 2009 et 29 février 2008 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 28 février 2009 et 29 février 2008 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. <sup>1</sup>

Val-d'Or, le 22 mai 2009

## Auditors' Report

To the shareholders of  
Augyva Mining Resources Inc.

We have audited the balance sheets of Augyva Mining Resources Inc. as at February 28, 2009 and February 29, 2008 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 28, 2009 and February 29, 2008 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 <sup>1</sup>

Val-d'Or, May 22, 2009

## BILANS

## BALANCE SHEETS

	28-02-2009	29-02-2008	
	\$	\$	
<b>ACTIF</b>			<b>ASSETS</b>
<b>Actif à court terme</b>			<b>Current assets</b>
Encaisse	22 681	-	Cash
Placements à court terme (3,2%; 4% en 2008), échéant en juillet 2009	3 674 282	1 122 752	Short term investment (3.2%; 4% in 2008), maturing in July 2009
Taxes de vente à recevoir	90 532	32 084	Sales taxes receivable
Crédits d'impôts reliés à l'exploration à recevoir	596 015	784 016	Exploration tax credits receivable
Effet à recevoir d'une société contrôlée par un dirigeant de la société	601 375	-	Receivable from Company controlled by an officer of the Company
Frais payés d'avance	29 090	13 390	Prepaid expenses
	<u>5 013 975</u>	<u>1 952 242</u>	
Actions cotées	653	5 003	Listed shares
Immobilisations (note 6)	10 628	12 634	Equipment (Note 6)
Propriétés minières (note 7)	203 804	851 675	Mining properties (Note 7)
Dépôt sur forage	290 683	-	Deposit on drilling
Frais d'exploration reportés (note 8)	3 123 558	2 872 648	Deferred exploration expenses (Note 8)
	<u>8 643 301</u>	<u>5 694 202</u>	
<b>PASSIF</b>			<b>LIABILITIES</b>
<b>Passif à court terme</b>			<b>Current liabilities</b>
Découvert bancaire	-	143 514	Bank overdraft
Comptes fournisseurs et charges à payer (note 13)	335 523	266 135	Accounts payable and accrued liabilities (Note 13)
Dû à des dirigeants et administrateurs, sans intérêt, à demande	25 193	7 362	Due to officers and directors, without interest, on demand
	<u>360 716</u>	<u>417 011</u>	
Impôts futurs (note 12)	374 827	401 245	Future income taxes (Note 12)
	<u>735 543</u>	<u>818 256</u>	
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>
Capital-actions (note 9)	9 996 633	7 222 933	Capital stock (Note 9)
Bons de souscription (note 9)	1 085 200	258 900	Warrants (Note 9)
Surplus d'apport (note 10)	1 380 664	927 055	Contributed surplus (Note 10)
Déficit	(4 554 739)	(3 532 942)	Deficit
	<u>7 907 758</u>	<u>4 875 946</u>	
	<u>8 643 301</u>	<u>5 694 202</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) George-Yvan Gagnon, Administrateur / Director

(s) Sandy Chim, Administrateur / Director

**RÉSULTATS, RÉSULTAT ÉTENDU  
ET DÉFICIT**
**EXERCICES TERMINÉS LE 28 FÉVRIER 2009  
ET LE 29 FÉVRIER 2008**
**EARNINGS, COMPREHENSIVE LOSS  
AND DEFICIT**
**YEARS ENDED FEBRUARY 28, 2009  
AND FEBRUARY 29, 2008**

	2009	2008	
<b>Résultats et résultat étendu</b>	\$	\$	<b>Earning and comprehensive loss</b>
Rémunération des administrateurs et des dirigeants incluant un montant de 385 643 \$ (306 782 \$ en 2008) comme rémunération à base d'actions	470 946	306 782	Directors and officers' compensation including an amount of \$ 385,643 (\$306,782 in 2008) as stock-based compensation
Rémunération à base d'actions des consultants	67 966	94 933	Consultants' stock-based compensation
Frais généraux et d'administration	333 286	431 379	Other administrative charges
Dévaluation de propriétés minières	297 200	-	Write-down of mining properties
Amortissement des immobilisations	3 616	4 631	Amortization of equipment
Impôts de la Partie XII.6	-	11 564	Part XII.6 income taxes
	<u>1 173 014</u>	<u>849 289</u>	
Revenus de gestion	(195 500)	-	Management income
Revenus net de placements			Net investment income
Gains sur placements à court terme désignés comme détenus à des fins de transaction	(159 655)	(55 866)	Gain on short-term investments designated as held-for-trading
Pertes sur instruments financiers classés comme détenus à des fins de transaction	4 350	4 785	Losses on financial instruments classified as held-for-trading
	<u>4 350</u>	<u>4 785</u>	
Perte avant impôts sur les bénéfices	(822 209)	(798 208)	Loss before income taxes
Impôts futurs (note 12)	26 418	73 652	Future income taxes (Note 12)
	<u>26 418</u>	<u>73 652</u>	
<b>Perte nette et résultat étendu</b>	<b>(795 791)</b>	<b>(724 556)</b>	<b>Net loss and comprehensive loss</b>
<b>Perte nette par action de base et diluée</b>	<b>(0,02)</b>	<b>(0,03)</b>	<b>Basic and diluted net loss per share</b>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	<u>36 450 868</u>	<u>25 277 830</u>	Weighted average number of shares outstanding
<b>Déficit</b>			<b>Deficit</b>
Déficit au début	(3 532 942)	(2 643 413)	Deficit, beginning of year
Perte nette	(795 791)	(724 556)	Net loss
Frais d'émission d'actions	(226 006)	(164 973)	Share issue expenses
	<u>(226 006)</u>	<u>(164 973)</u>	
Déficit à la fin	<u>(4 554 739)</u>	<u>(3 532 942)</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 28 FÉVRIER 2009  
ET LE 29 FÉVRIER 2008

## CASH FLOWS

YEARS ENDED FEBRUARY 28, 2009  
AND FEBRUARY 29, 2008

	2009	2008	
	\$	\$	
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>			<b>OPERATING ACTIVITIES</b>
Perte nette	(795 791)	(724 556)	Net loss
Éléments hors caisse :			Non-cash items :
Juste valeur des instruments financiers	(52 180)	(12 967)	Fair value of financial instruments
Dévaluation de propriétés minières	297 200	-	Write-down of mineral properties
Rémunération à base d'actions	453 609	401 715	Stock-based compensation
Amortissement des immobilisations	3 616	4 631	Amortization of equipment
Impôts futurs	(26 418)	(73 652)	Future income taxes
	<u>(119 964)</u>	<u>(387 077)</u>	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :			Changes in non-cash operating working capital items :
Taxes de vente à recevoir	(58 448)	67 659	Sales taxes receivable
Frais payés d'avance	(15 700)	25 558	Prepaid expenses
Comptes fournisseurs et charges à payer	(200)	60 844	Accounts payable and accrued liabilities
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(194 312)</u>	<u>(233 016)</u>	Cash flows from operating activities
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			<b>FINANCING ACTIVITIES</b>
Dû à des dirigeants et administrateurs	17 831	(5 341)	Due to officers and directors
Émission d'actions et de bons de souscription	3 600 000	1 792 434	Issue of shares and warrants
Frais d'émission d'actions	(226 006)	(164 973)	Share issue expenses
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>3 391 825</u>	<u>1 622 120</u>	Cash flows from financing activities
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			<b>INVESTING ACTIVITIES</b>
Fonds réservés à l'exploration	-	128 323	Exploration funds
Dépôt sur forage	(290 683)	-	Deposit on drilling
Acquisition d'immobilisations	(1 610)	(1 369)	Acquisition of equipment
Encaissement de crédits d'impôts reliés à l'exploration	543 525	148 168	Payment of exploration tax credits
Cession de placements à court terme	1 105 000	-	Disposal of short-term investment
Placements à court terme	(3 600 000)	(1 105 000)	Short-term investment
Acquisition de propriétés minières	(84 892)	(52 484)	Acquisition of mining properties
Frais d'exploration reportés	(2 007 158)	(1 397 312)	Deferred exploration expenses
Frais d'exploration reportés remboursés en vertu de l'entente d'option sur la propriété Duncan	1 304 500	-	Deferred exploration expenses refunded under the term of an option agreement on Duncan property
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>(3 031 318)</u>	<u>(2 297 426)</u>	Cash flows from investing activities
<b>Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	166 195	(908 322)	<b>Net increase in cash and cash equivalents</b>
Encaisse (découvert bancaire) au début	(143 514)	764 808	Cash (bank overdraft), beginning of year
Encaisse (découvert bancaire) à la fin	<u>22 681</u>	<u>(143 514)</u>	Cash (bank overdraft), 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 les titres 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 titles. Property title may be subject to unregistered prior agreements and non-compliance with regulatory requirements.

---

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**28 FÉVRIER 2009 ET 29 FÉVRIER 2008**

---

---

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**FEBRUARY 28, 2009 AND FEBRUARY 29, 2008**

---

**2 - CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION**

Les états financiers ont été préparés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada incluant l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, laquelle prévoit que la Société sera en mesure de réaliser ses actifs et d'acquitter ses dettes dans le cours normal de ses activités.

Étant donné que la Société n'a pas encore trouvé une propriété qui contient des dépôts de minéraux économiquement exploitables, la Société n'a pas généré de revenus et de flux de trésorerie de son exploitation jusqu'à maintenant. Au 28 février 2009, la Société a un déficit de 4 554 739 \$. Ces conditions soulèvent donc un doute important relativement à la capacité de la Société de poursuivre ses activités.

La capacité de la Société à poursuivre ses activités dépend de l'obtention de nouveaux financements par émission d'actions nécessaires à la poursuite de l'exploration de ses propriétés minières. Les conditions actuelles des marchés de capitaux sont défavorables à la levée de nouveaux financements par émission d'actions et donc, même si la Société a réussi à financer ses programmes d'exploration par l'émission d'actions dans le passé, rien ne garantit qu'elle réussira à obtenir d'autres financements dans le futur. La direction évalue les alternatives en termes de financement et ses alternatives stratégiques incluant des changements potentiels relativement à ses programmes d'exploration et ses dépenses discrétionnaires.

Les états financiers n'ont pas subi les rajustements qu'il serait nécessaire d'apporter aux valeurs comptables des actifs et des passifs, aux produits et aux charges présentés et au classement utilisé dans le bilan si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation ne convenait pas.

**2 - GOING CONCERN ASSUMPTION**

The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles and on the basis on the going concern assumption, meaning the Company will be able to realize its assets and discharge its liabilities in the normal course of operations.

Given that the Company has not yet determined whether its mineral properties contain mineral deposits that are economically recoverable, the Company did not generate income and cash flow from its operations until now. As at February 28, 2009, the Company has a deficit of \$4,554,739. These conditions raise significant doubt regarding the Company's ability to continue as a going concern.

The Company's ability to continue as a going concern is dependant upon its ability to raise additional financing to further explore its mining properties. The current conditions of the capital market are unfavourable for raising additional equity financing and even if the Company has been successful in the past in doing so, there is no assurance that it will manage to obtain additional financing in the future. Management assesses its need for financing and its alternatives in strategic changes, including potential changes in its exploration programs and its discretionary expenses.

The carrying amounts of assets, liabilities, revenues and expenses presented in the financial statements and the balance sheet classification have not been adjusted as would be required if the going concern assumption were not appropriate.

---

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**28 FÉVRIER 2009 ET 29 FÉVRIER 2008**

---

---

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**FEBRUARY 28, 2009 AND FEBRUARY 29, 2008**

---

**3 - MODIFICATIONS COMPTABLES**

Le 1<sup>er</sup> mars 2008, conformément aux dispositions transitoires applicables, la Société a appliqué les nouvelles recommandations du chapitre 1400, «Normes générales de présentation des états financiers», du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés, qui traite de la continuité d'exploitation. Les nouvelles recommandations, entrant en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2008, exigent 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. Les nouvelles exigences couvrent seulement les informations à fournir et n'ont pas d'incidence sur les résultats financiers de la Société.

Le 1<sup>er</sup> mars 2008, conformément aux dispositions transitoires applicables, la Société a appliqué les recommandations du chapitre 1535, «Informations à fournir concernant le capital», du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés. Ce nouveau chapitre, entrant en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2007, établit des normes pour la divulgation d'informations sur le capital de la Société et la façon dont il est géré. La nouvelle norme comptable couvre seulement les informations à fournir et n'a pas d'incidence sur les résultats financiers de la Société.

Le 1<sup>er</sup> mars 2008, conformément aux dispositions transitoires applicables, la Société a appliqué 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 entraient en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2007. Elles remplacent le chapitre 3861, «Instruments financiers – Informations à fournir et présentation». Les nouvelles normes comptables couvrent seulement les informations à fournir et n'ont pas d'incidence sur les résultats financiers de la société.

**3 - ACCOUNTING CHANGES**

On March 1, 2008, in accordance with the applicable transitional provisions, the Company applied the new recommendations of Section 1400, "General Standards of Financial Statement Presentation", of the Canadian Institute of Chartered Accountants' Handbook, dealing with the going concern assumption. The new recommendations, which are effective for fiscal years beginning on or after January 1, 2008, require management to 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. The new requirements only address disclosures and have no impact on the Company's financial results.

On March 1, 2008, in accordance with the applicable transitional provisions, the Company applied the recommendations of Section 1535, "Capital Disclosures", of the Canadian Institute of Chartered Accountants' Handbook. This new section, effective for fiscal years beginning on or after October 1, 2007, establishes standards for disclosing information about the Company's capital and how it is managed. The new accounting standard only addresses disclosures and has no impact on the Company's financial results.

On March 1, 2008, in accordance with the applicable transitional provision, the Company applied 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 were effective for fiscal years beginning on or after October 1, 2007. They replace section 3861 "Financial Instruments – Disclosure and Presentation". The new standards only address disclosures and have no impact on the Company's financial results.

---



---

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**28 FÉVRIER 2009 ET 29 FÉVRIER 2008**


---



---



---

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**FEBRUARY 28, 2009 AND FEBRUARY 29, 2008**


---

**3 - MODIFICATIONS COMPTABLES (suite)**

Au cours de l'exercice, la Société a modifié la présentation de ses placements rachetables en tout temps ayant une échéance de plus de 90 jours, pour les classer comme placements à court terme et non comme équivalent de trésorerie. Cette modification, n'a eu aucun impact dans les résultats de la Société. Cette modification a entraîné le reclassement de 1 122 752 \$ des équivalents de trésorerie en placements à court terme, et la création d'un découvert bancaire de 143 514\$ au 29 février 2008.

Le 27 mars 2009, le Comité sur les problèmes nouveaux a publié le CPN-174, *Frais d'exploration minière*, afin de fournir des indications supplémentaires à l'intention des entreprises d'exploitation minière sur les circonstances où il est nécessaire d'effectuer un test de dépréciation. Ce CPN doit être appliqué aux états financiers publiés après le 27 mars 2009. L'application de ce CPN n'a eu aucun effet sur les états financiers de la société.

**4 - NORMES COMPTABLES FUTURES****Adoption des Normes internationales d'information financière au Canada**

En février 2008, le Conseil des normes comptables du Canada a confirmé le 1<sup>er</sup> janvier 2011 comme date de changement pour l'information financière des sociétés ouvertes canadiennes, qui devra alors correspondre aux Normes internationales d'information financières (« IFRS »). La Société mettra en application les IFRS pour le premier trimestre qui se terminera le 31 mai 2011.

**5 - 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 de recouvrement des propriétés minières et des frais d'exploitation reportés, les impôts futurs et l'évaluation des bons de souscription et des options d'achat d'actions. Il est donc possible que les résultats réels diffèrent de ces estimations.

**3 - ACCOUNTING CHANGES (continued)**

During the year, the Company modified the presentation of its cashable in anytime investment having an expiry of more than 90 days, to classify them as short-term investments and not like cash equivalent. This change had no impact on the Company's financial results. This change led to a reclassification of \$1,122,752 of cash equivalents to the short term investments and the creation of a bank overdraft of \$143,514 as at February 29, 2008.

On March 27, 2009, the Emerging Issues Committee issued EIC-174, *Mining exploration costs*, to provide additional guidance for mining exploration enterprises on when an impairment test is required. This Abstract must be applied to financial statements issued after March 27, 2009. The adoption of this Abstract had no impact on the financial statements of the company.

**4 - FUTURE ACCOUNTING STANDARDS****Convergence with International Financial Reporting Standards**

In February 2008, Canada's Accounting Standards Board (AcSB) confirmed January 1, 2011 as the changeover date to move financial reporting for Canadian publicly accountable enterprises to the International Financial Reporting Standards ("IFRS"). The Company will adopt the IFRS for the interim financial statement that will end on May 31, 2011.

**5 - 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 recovery value of mining properties and deferred exploration expenses, future income tax and valuation of the warrants and options. Actual results could differ from those estimates.

**5 - 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 ainsi que les gains ou pertes réalisés et non réalisés et sont présentées au poste Revenus nets de placements.

L'encaisse et les actions cotées sont classés comme actifs détenus à des fins de transaction.

Les placements à court termes sont désignés par la société comme étant détenus à des fins de transaction car la société prévoit les racheter, en totalité ou en partie, avant leur échéance.

*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.

**5 - 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 and realized and unrealized gains or losses and are presented under Net investment income.

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

Short-term investments are designated as held for trading because the Company envisages repurchasing them, entirely or partly, before their maturing date.

*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.

**5 - PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES  
 (suite)**
**Actifs et passifs financiers (suite)**

L'effet à recevoir d'une société apparentée est classé comme prêt et créances.

Le découvert bancaire et les comptes fournisseurs et charges à payer, et le du aux dirigeant et administrateurs 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.

**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.

**5 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**
**Financial assets and liabilities (continued)**

Receivable from related Company is classified as loans and receivable.

Bank overdraft and accounts payable and accrued liabilities, and due to officers and directors 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.

**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**  
**28 FÉVRIER 2009 ET 29 FÉVRIER 2008**


---



---



---

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**FEBRUARY 28, 2009 AND FEBRUARY 29, 2008**


---

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

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

Équipement	20 %
Équipement informatique	30 %

**Propriétés minières et frais d'exploration reportés**

Les coûts d'acquisition et les dépenses d'exploration relatifs à une propriété non productive sont reportés jusqu'à ce qu'une mine soit mise en exploitation ou que la propriété soit abandonnée. Si la production commerciale a débuté, les coûts capitalisés sont amortis sur la durée de vie utile anticipée du projet. Lors de l'abandon ou s'il est jugé que les coûts engagés jusqu'alors ne pourront être recouverts, les coûts correspondants sont imputés aux résultats de l'exercice alors en cours. Les crédits d'impôts à l'exploration ainsi que les crédits de droits miniers sont portés en diminution des dépenses d'explorations reportées.

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

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

Equipment	
Computer equipment	

**Mining properties and deferred exploration expenses**

Acquisition cost and exploration expenses relating to a non-producing property are deferred until the mineral property is brought into production or abandoned. If commercial production is achieved, the capitalized costs are amortized over the estimated useful life of the project. Upon abandonment or if the costs to date are determined to be unrecoverable, the accumulated costs are charges to earnings. The exploration tax credits and mining duties credits are applied against the deferred exploration expenses.

**5 - PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES**  
**(suite)**

La direction de la Société évalue la valeur de recouvrement des propriétés minières et des dépenses d'exploration reportés en considérant si les résultats des travaux justifient des investissements additionnels, 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 si la production rentable future ou la cession des propriétés se fera pour un montant supérieur à leur valeur comptable. Le produit des options octroyées sur une propriété est comptabilisé en diminution du coût des propriétés et des dépenses d'exploration reportées y afférentes et tout l'excédent est comptabilisé aux résultats.

**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.

**5 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

Management assesses recoverability of amounts recorded for mining properties and deferred exploration expenses by considering whether results from exploration works justify further investments, 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 if future profitable production or the disposal of the properties for proceeds in excess of their carrying value. The proceeds of options granted on a mining property is recorded in reduction of the amounts recorded for mining properties and the related deferred exploration expenses and any excess is recorded in earnings.

**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.

**5 - PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES**  
**(suite)**

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

**Rémunération et autres paiements à base d'actions**

La Société utilise la méthode de la juste valeur calculée selon le modèle d'évaluation Black-Scholes pour enregistrer l'octroi des options à l'intention des salariés, des administrateurs, des dirigeants et des consultants et constate la charge aux résultats ou aux frais d'exploration reportés sur la période de services et un crédit correspondant au poste surplus d'apport. Toute contrepartie reçue au moment de l'exercice des options est portée au compte de capital-actions ainsi que le coût de la rémunération correspondant constaté à titre de surplus d'apport.

**Perte nette par action de base et diluée**

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

**Frais d'émission d'actions**

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

**5 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

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.

**Stock-based compensation and other stock-based payments**

The Company uses the fair value method based on the Black-Scholes pricing model to record the compensation cost related to the issue of stock options to its employees, directors, officers and consultant to earnings or deferred exploration expenses over the vesting period with a corresponding credit to contributed surplus. Any consideration received when options are exercised is credited to capital stock together with the related compensation cost recorded as contributed surplus.

**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 9.

**Share issue expenses**

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES  
28 FÉVRIER 2009 ET 29 FÉVRIER 2008

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FEBRUARY 28, 2009 AND FEBRUARY 29, 2008

5 - 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 - 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.

6 - IMMOBILISATIONS

6 - EQUIPMENT

	2009			
	Coût Cost	Amortissement cumulé Accumulated Amortization	Valeur nette Net Value	
	\$	\$	\$	
Équipement	9 579	7 382	2 197	Equipment
Équipement informatique	19 504	11 073	8 431	Computer equipment
	<u>29 083</u>	<u>18 455</u>	<u>10 628</u>	
	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>	

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

28 FÉVRIER 2009 ET 29 FÉVRIER 2008

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

FEBRUARY 28, 2009 AND FEBRUARY 29, 2008

## 7 - PROPRIÉTÉS MINIÈRES

## 7 - MINING PROPERTIES

	Solde au 28 février 2007 / Balance as at February 28, 2007	Addition / Addition	Solde au 29 février 2008 / Balance as at February 29, 2008	Addition / Addition	Dévaluation / write- down	Entente d'option / Option agreement (note 7)	Solde au 28 février 2009 / Balance as at February 28, 2009
	\$	\$	\$	\$	\$		\$
Lac-Yasinski	127 398	245 717	373 115	47 169	(273 000)	-	147 284
Duncan	424 029	-	424 029	11 534	-	(435 563)	-
Kali / Lac-Elmer	19 763	34 767	54 530	25 989	(24 000)	-	56 519
Senneville	1	-	1	200	(200)	-	1
	571 191	280 484	851 675	84 892	(297 200)	(435 563)	203 804

## 7 - 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 avait acquis un intérêt de 100% dans la propriété Radisson Ouest située sur le territoire de la Baie James au Québec. 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 devait effectuer des travaux d'exploration pour un montant de 150 000 \$ avant le 1<sup>er</sup> février 2009. La société n'a effectué aucun travail requis aux termes de cette entente et a donc dévalué le coût d'acquisition des claims de la propriété Radisson au 28 février 2009.

La société n'a fait aucune radiation relative aux autres titres miniers composant la propriété durant l'année.

**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. 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 \$.

## 7- 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. 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 had to incur \$150,000 in exploration work before February 1, 2009. The Company did not execute any exploration work commitment upon the terms of the agreement and has write-down the acquisition cost of claims of the Radisson property as at February 28, 2009.

The Company did not write-down any other titles of the property during the year.

**Duncan**

The Company holds a 100% interest in the Duncan iron ore property located 45km south of Radisson in the James Bay area, Quebec. 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.

## 7 - PROPRIÉTÉS MINIÈRES (suite)

**Duncan (suite)**

Le 20 mai 2008, la société a signé une entente d'option et de coentreprise avec Canadian Century Iron Ore Corporation ("Century"). Selon les termes de l'entente, Century peut obtenir un intérêt de 51 % dans la propriété Duncan 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 après avoir acquis son 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, régît selon certaines conditions.

Au 28 février 2009, Augyva avait reçu \$1.5M de Century, de cette somme, 195 500 \$ ont été comptabilisés comme revenu de gestion et 1 304 500 \$ sont venu réduire les dépenses d'exploration de l'exercice. De plus, selon les termes de l'entente, la société a comptabilisé un montant à recevoir de 601 375 \$ au 28 février 2009 relativement aux crédits d'impôt à l'exploration à recevoir par Century et repayable à Augyva. Ce montant est venu réduire le coût de la propriété Duncan pour un montant de 435 563 \$ et il est venu réduire le montant des frais d'exploration reportés de 165 812 \$.

## 7 - MINING PROPERTIES (continued)

**Duncan (continued)**

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 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 it 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.

As at February 28, 2009, Augyva had received \$1.5M from Century, of this amount, \$195,000 were recorded as management revenues and \$1,304,500 reduced the exploration expenses of the year. Moreover, according to the terms of the agreement, the Company recorded an amount of \$601,375 to be received as at February 28, 2009, in relation to the exploration tax credit receivable by Century and repayable to Augyva. This amount reduced the cost of the Duncan property for an amount of \$435,563 and it reduced the amount of the deferred exploration expenses for an amount of \$165,812.

**7 - 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'exercice, la Société a acquis 64 nouveaux titres miniers pour un montant de 24 000 \$. Comme la société n'a pas l'intention de conserver les titres à leur échéance, elle a donc radié le coût d'acquisition des claims au 28 février 2009.

La société n'a fait aucune radiation relative aux autres titres miniers composant la propriété.

**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.

**7 - 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 the year, the Company acquired 64 new mining claims for an amount \$24,000. As the Company has no intention to keep the claims after their maturing date, it has write-down the acquisition cost of the claim as at February 28, 2009.

The Company did not write-down any other titles of the property during the year.

**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.

NOTES COMPLÉMENTAIRES  
28 FÉVRIER 2009 ET 29 FÉVRIER 2008NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FEBRUARY 28, 2009 AND FEBRUARY 29, 2008

## 8 - FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS

	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	Addition / Addition	Crédits d'impôts / Tax credits	Solde au 28 février 2009 / Balance as at February 28 2009
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Lac-Yasinski	1 791 939	1 318 071	(605 640)	2 504 370	25 304	(11 666)	2 518 008
Duncan	53 998	57 530	(26 492)	85 036	729 524 (a)	(336 310)	312 438
Kali / Lac-Elmer	254 908	12 174	(5 606)	261 476	2 849	(1 313)	263 012
Senneville	-	30 973	(9 207)	21 766	14 569	(6 235)	30 100
	2 100 845	1 418 748	(646 945)	2 872 648	772 246	(355 524)	3 123 558

## 8 - DEFERRED EXPLORATION EXPENSES

(a) Ce montant est réduit d'un remboursement de 1 304 500 \$ selon les termes de l'entente d'option concernant la propriété Duncan

This amount is reduced by an amount of \$1,304,500 refunded according to the terms of the option agreement concerning the Duncan property.

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**28 FÉVRIER 2009 ET 29 FÉVRIER 2008**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**FEBRUARY 28, 2009 AND FEBRUARY 29, 2008**

**8 - FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS (suite)**

**8 - 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>2009</u>	<u>2008</u>	
	\$	\$	
Géologie	338 671	143 661	Geology
Forage	933 362	437 003	Drilling
Coupe de ligne	23 774	105 405	Line cutting
Géophysique et géochimie	166 631	73 554	Geophysics and geochemistry
Échantillonnage et analyse	113 666	62 118	Sampling and analysis
Cartographie	28 608	41 261	Mapping
Location d'équipement	84 967	97 588	Equipment rental
Hébergement	131 748	246 785	Lodging
Voyages et transport	116 412	140 392	Travelling and freight
Télécommunications	2 221	37 623	Telecommunications
Chemin d'accès temporaire	136 686	33 358	Temporary access road
Remboursement selon les termes de l'entente d'option sur la propriété Duncan	(1 304 500)	-	Refund under the terms of the option agreement regarding the Duncan Property
	<u>772 246</u>	<u>1 418 748</u>	

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**28 FÉVRIER 2009 ET 29 FÉVRIER 2008**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**FEBRUARY 28, 2009 AND FEBRUARY 29, 2008**

**9 - CAPITAL-ACTIONS**

Autorisé :

Nombre illimité d'actions ordinaires, sans valeur nominale.

Les variations du capital-actions émis se détaillent comme suit :

**9 - CAPITAL STOCK**

Authorized:

Unlimited number of common shares without par value.

Changes in the issued capital stock are as follows:

	2009		2008		
	Nombre Number	Montant Amount \$	Nombre Number	Montant Amount \$	
<b>Solde au début</b>	25 963 197	7 222 933	20 078 863	4 943 452	<b>Balance, beginning of year</b>
Placement privé	12 000 000	2 773 700	4 135 000	1 808 600	Private placement
Exercice d'options d'achat d'actions	-	-	1 349 334	242 881	Exercice of stock option
Acquisition d'une propriété minière	-	-	400 000	228 000	Acquisition of a mineral property
<b>Solde à la fin</b>	<b>37 963 197</b>	<b>9 996 633</b>	<b>25 963 197</b>	<b>7 222 933</b>	<b>Balance, end of year</b>

9 - 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 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 d'actions se détaillent comme suit :

	2009	
	Nombre d'options/	Prix moyen de levée /
	Number of options	Weighted average exercise price \$
Solde au début	2 200 000	0,41
Exercées	-	-
Expirées	(900 000)	0,45
Octroyées	225 000	0,23
Solde à la fin	1 525 000	0,37

9 - 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 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.

Changes in stock option are as follows:

	2008		
	Nombre d'options/	Prix moyen de levée /	
	Number of options	Weighted average exercise price \$	
			Balance, beginning of year
	2 049 000	0,22	
	(1 349 334)	0,10	Exerciced
	(99 666)	0,20	Expired
	1 600 000	0,39	Granted
	2 200 000	0,41	Balance, end of year

NOTES COMPLÉMENTAIRES  
28 FÉVRIER 2009 ET 29 FÉVRIER 2008

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FEBRUARY 28, 2009 AND FEBRUARY 29, 2008

9 - CAPITAL-ACTIONS (suite)

Les options octroyées et exerçables au 29 février 2009 sont les suivantes :

Octroyés / Granted	Exerçables / exercisable	Prix de levée / Exercise price	Date d'expiration / Expiry date
125 000	125 000	0,52 \$	Mars / March 2012
1 175 000	1 175 000	0,38 \$	Août / August 2012
<u>225 000</u>	<u>37 500</u>	0,23 \$	Septembre / September 2013
<u>1 525 000</u>	<u>1 337 500</u>		

La Société a octroyé 100 000 (1 500 000 en 2008) 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 125 000 (100 000 en 2008) options d'achat d'actions d'une durée de 5 ans à un consultant. Un coût de rémunération de 453 609 \$ (401 715 \$ en 2008) a été comptabilisé au cours de l'exercice. La juste valeur moyenne pondérée de 0,17\$ (0,35\$ en 2008) de ces options a été estimée au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes en utilisant les hypothèses suivantes :

9 - CAPITAL STOCK (continued)

Options granted and exercisable as at February 29, 2009 are as follows :

The Company granted 100,000 (1,500,000 in 2008) five-year stock purchase options to some of its directors and officers. The Company also granted 125,000 (100,000 in 2008) five-year stock purchase options to consultants. A compensation charges in the amount of \$453,609 (\$401,715 in 2008) has been accounted for during the year. The weight average fair value of \$0.17 (\$0.35 in 2008) of these options was estimated using the Black-Scholes option-pricing model with the following assumptions:

	2009	2008	
Taux d'intérêt pondéré sans risque	3 %	4,39 %	Weighted average risk-free interest rate
Volatilité prévue moyenne pondérée	113 %	137 %	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

NOTES COMPLÉMENTAIRES  
28 FÉVRIER 2009 ET 29 FÉVRIER 2008

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FEBRUARY 28, 2009 AND FEBRUARY 29, 2008

9 - 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:

	2009	
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix moyen d'exercice / Weighted average exercise price \$
Solde au début	2 067 500	0,75
Émis	12 000 000	0,53
Expirés	-	-
Solde à la fin	<u>14 067 500</u>	<u>0,56</u>

Les bons de souscription en circulation au 28 février 2009 sont les suivants :

Nombre /Number	Prix d'exercice / Exercise price	Date d'expiration / Expiry date
900 000	0,75 \$	Mars / March 2009 (1)
1 000 000	0,75 \$	Avril / April 2009 (1)
167 500	0,75 \$	Juillet / July 2009 (1)
6 000 000	0,45 \$	Avril / April 2010 (2)
<u>6 000 000</u>	<u>0,60 \$</u>	<u>Avril / April 2010</u>
<u>14 067 500</u>		

- (1) En mars 2009, la société a obtenu l'autorisation de reporter la date d'échéance de ces bons de souscription de 12 mois. Les bons portent à échéance respectivement en mars, avril et juillet 2009.
- (2) En avril 2009, la société a obtenu l'autorisation de reporter la date d'échéance de ces bons de souscription de 12 mois. Les bons portent à échéance en avril 2010.

9 - SHARE CAPITAL (continued)

**Warrants**

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

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

Outstanding warrants as at February 28, 2009 are as follows:

- (1) In March 2009, the Company received the authorization to extend its warrants for 12 months. Warrants expire respectively in March, April and July 2009.
- (2) In April 2009, the Company received the authorization to extend its warrants for 12 months. Warrants expire in April 2010.

NOTES COMPLÉMENTAIRES  
28 FÉVRIER 2009 ET 29 FÉVRIER 2008

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FEBRUARY 28, 2009 AND FEBRUARY 29, 2008

9 - CAPITAL-ACTIONS (suite)

La juste valeur moyenne pondérée de 0,07\$ (0,13 \$ en 2008) des bons de souscription a été estimée selon la méthode d'évaluation Black-Scholes à partir des hypothèses suivantes :

	2009	2008	
Taux d'intérêt pondéré sans risque	2,54 %	4,31 %	Weighted average risk-free interest rate
Volatilité prévue moyenne pondérée	83 %	117 %	Weighted average expected volatility
Moyenne pondérée de la durée de vie prévue	18 mois / months	12 mois / months	Weighted average expected life
Dividende prévu	0 %	0 %	Expected dividend

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 826 300 \$ (258 900 \$ en 2008).

9 - SHARE CAPITAL (continued)

The weighted average fair value of \$0.07 (\$0.13 in 2008) of warrants was estimated using the Black-Scholes option-pricing model with the following assumptions :

The warrants were issued under private placements to common shareholders. They have been accounted for at their fair value of \$826,300 (\$258,900 in 2008) in reduction of share capital.

10 – SURPLUS D'APPORT

	2009	2008	
	\$	\$	
Solde au début	927 055	483 387	Balance, beginning of year
Exercice d'options	-	(107 947)	Exercices of stock options
Rémunération à base d'actions (note 9)	453 609	401 715	Stock-based compensation (Note 9)
Expiration de bons de souscription (note 9)	-	139 900	Warrants expired (Note 9)
Solde à la fin	<u>1 380 664</u>	<u>927 055</u>	Balance, end of year

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**28 FÉVRIER 2009 ET 29 FÉVRIER 2008**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**FEBRUARY 28, 2009 AND FEBRUARY 29, 2008**

**11- FLUX DE TRÉSORERIE**

Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	\$	\$
Activités d'investissement et de financement hors-caisse:		
Valeur des options exercées et créditées au capital-actions	-	107 947
Frais d'exploration reportés inclus dans les comptes fournisseurs et charges à payer	207 938	138 350
Émission d'actions pour l'acquisition de propriété minière	-	228 000
Effet à recevoir d'une société apparentée	601 375	-
Frais d'exploration reportés diminués des crédits d'impôts reliés à l'exploration	355 524	646 945

**11- CASH FLOWS**

Supplemental cash flow information:

Non-cash investing and financing activities:

Value of stock option exercised and credited to capital stock
Deferred exploration expenses included in the accounts payable and accrued Liabilities
Shares issued for the acquisition of a mineral property
Receivable from related Company
Deferred exploration expenses decreased of exploration tax credits

NOTES COMPLÉMENTAIRES  
28 FÉVRIER 2009 ET 29 FÉVRIER 2008

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FEBRUARY 28, 2009 AND FEBRUARY 29, 2008

12- IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	\$	\$
Perte avant impôts sur les bénéfices	(822 209)	(798 208)
Impôts sur les bénéfices aux taux d'imposition combiné fédéral et provincial de 31 %	254 885	247 444
Droits miniers	(30 109)	(92 359)
Frais d'émission d'actions	36 076	41 278
Rémunération à base d'actions non déductible	(140 619)	(124 532)
Dévaluation des propriétés minières	(92 132)	-
Variation des taux d'impôt	-	47 716
Provision pour moins-value	(4 152)	(82 839)
Autres	2 469	36 944
Impôts sur les bénéfices	<u>26 418</u>	<u>73 652</u>

12- 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>2009</u>	<u>2008</u>
	\$	\$
Loss before income taxes	(822 209)	(798 208)
Income taxes at combined federal and provincial income tax rates of 31 %	254 885	247 444
Mining rights	(30 109)	(92 359)
Share issue expenses	36 076	41 278
Non deductible stock-based compensation	(140 619)	(124 532)
Write-down of mining properties	(92 132)	-
Changes in tax rates	-	47 716
Valuation allowance	(4 152)	(82 839)
Other	2 469	36 944
Income taxes	<u>26 418</u>	<u>73 652</u>

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

**Actif d'impôts futurs**

Propriétés minières	174 935	39 533
Frais d'émission d'actions	94 007	64 517
Pertes autres qu'en capital <sup>(1)</sup>	255 055	212 970
Immobilisations corporelles	7 706	6 734
Provision pour moins-value	(294 150)	(82 839)
	<u>237 553</u>	<u>240 915</u>

**Passif d'impôts futurs**

Droits miniers	(374 827)	(344 718)
Frais d'exploration reportés	(237 553)	(297 442)

**Impôts futurs**

	<u>(374 827)</u>	<u>(401 245)</u>
--	------------------	------------------

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

**Future income tax assets**

Mining properties	39 533
Share issuance charges	64 517
Non capital losses carried forward <sup>(1)</sup>	212 970
Equipment	6 734
Valuation allowance	(82 839)

**Future income tax liabilities**

Mining rights	(344 718)
Deferred exploration expenses	(297 442)

**Future income taxes**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**28 FÉVRIER 2009 ET 29 FÉVRIER 2008**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**FEBRUARY 28, 2009 AND FEBRUARY 29, 2008**

**12 - IMPÔTS FUTURS SUR LES BÉNÉFICES**  
**(suite)**

(<sup>1</sup>) Au 28 février 2009, 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
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	448 714	448 714
2029	179 809	179 809
	<u>962 366</u>	<u>930 243</u>

**12- INCOME TAXES (continued)**

(<sup>1</sup>) As at February 28, 2009, the expiration date for losses carried forward accounted as future income tax assets are as follows :

**13 - OPÉRATIONS ENTRE**  
**APPARENTÉS**

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

	<u>2009</u>
	\$
Revenu de gestion	(195 500)
Frais généraux et d'administration	195 594
Frais d'exploration reportés	1 545 431

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>238 523</u>
--------------------------------------	----------------

**13 - RELATED PARTY TRANSACTIONS**

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

	<u>2008</u>
	\$
-	-
239 696	239 696
701 009	701 009

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 :

Accounts payable and accrued liabilities	<u>153 114</u>
--	----------------

**14 - 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 placements à court terme portent intérêt à taux fixe et exposent donc la Société au risque de variations de la juste valeur découlant des fluctuations des taux d'intérêt. Une fluctuation de 1 % des taux d'intérêt sur les marchés entraînerait une fluctuation des résultats de la Société d'environ 36 000 \$.

Les autres actifs et passifs financiers de la Société ne présentent aucun risque de taux d'intérêt étant donné qu'ils ne portent pas intérêt.

*Risque de crédit*

Le risque de crédit est le risque qu'une des parties à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. La Société est assujettie à des risques de crédit par son encaisse et ses placements à court terme détenus dans la même institution financière. La Société réduit le risque de crédit en maintenant l'encaisse et les placements à court terme dans des instruments financiers garantis par et détenus chez une banque à charte canadienne reconnue.

**14 - 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*

Short term investments bear interest at a fixed rate and the Company is, therefore, exposed to the risk of changes in fair value resulting from interest rate fluctuations. A fluctuation of 1% of interest rates on the markets would involve a fluctuation of the results of the Company from approximately 36,000 \$.

The Company's other financial assets and liabilities do not comprise any interest rate risk since they do not bear interest.

*Credit risk*

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss. The Company is subject to concentrations of credit risk through cash and short-term investment held in the same financial institution. The Company reduces its credit risk by maintaining its cash and short-term investment in financial instruments guaranteed by and held with a major Canadian chartered bank.

**14 - INSTRUMENTS FINANCIERS :***Risque de liquidité*

La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant de trésorerie et d'équivalents de trésorerie afin de s'assurer qu'elle dispose des fonds nécessaires pour rencontrer ses obligations et poursuivre ses programmes d'exploration. Les crédettes et charges à payer de la Société viennent généralement à échéance dans les 90 prochains jours ou moins.

Pour gérer ce risque de liquidité, la Société établit des prévisions budgétaires et de trésorerie afin de déterminer ses besoins de financement.

**Juste valeur des instruments financiers**

La juste valeur des actions cotées est équivalente à la valeur au marché qui correspond au prix de clôture. La juste valeur du placement à court terme a été déterminée selon la valeur actualisée des flux monétaires futurs au taux de 3,2 %, ce qui représente le taux du marché à la date du bilan pour des placements similaires.

**15- INFORMATION SUR LE CAPITAL**

L'objectif de la Société en matière de gestion du capital consiste à préserver sa capacité de poursuivre son exploitation ainsi que ses programmes d'acquisition et d'exploration de propriétés minières. Elle gère la structure de son capital et y apporte des ajustements en fonction des conditions économiques et des caractéristiques de risque des actifs sous-jacents. Afin de conserver ou de modifier la structure de son capital, la Société peut émettre de nouvelles actions, acquérir ou vendre des propriétés minières pour améliorer la flexibilité et la performance financières.

**14 - FINANCIAL INSTRUMENTS:***Liquidity risk*

The risk management of liquidity aims at maintaining sufficient treasury and equivalents of treasury in order to make sure that it has the required funds to meet its obligations and to continue its exploration programs. Creditors and accrued liabilities of the Company are generally due in 90 days or less.

To manage this risk of liquidity, the Company establishes budget estimates and of treasury in order to determine its financing needs.

**Fair value of financial instruments**

The fair value of listed shares is equivalent to the market value based on the closing price. Fair value short-term investment was determined using discounted future cash flows at the interest rate of 3.2% which is the market rate at the balance sheet date for similar investments.

**15- CAPITAL DISCLOSURE**

The Company's objective in managing capital is to safeguard its ability to continue its operations as well as its acquisition and exploration programs. The Company manages its capital structure and makes adjustment to it in light of changes in economic conditions and the risk characteristics of the underlying assets. In order to maintain or adjust the capital structure, the Company may issue new shares and acquire or sell mining properties to improve its financial performance and flexibility.

**15- INFORMATION SUR LE CAPITAL (suite)**

Le capital de la Société est les capitaux propres. Afin de gérer efficacement les besoins en capital de l'entité, la Société a mis en place une planification et un processus budgétaire pour l'aider à déterminer les fonds requis et s'assurer que la Société a les liquidités suffisantes pour rencontrer les objectifs des opérations et de croissance. La Société n'est pas soumise, en vertu de règles extérieures, à des exigences concernant son capital, sauf si la Société clôture un financement accréditif pour lequel des fonds doivent être réservés pour les dépenses d'exploration. La société n'a aucune somme réservée pour l'exploration au 28 février 2009.

Au 28 février 2009, le capital-actions, les bons de souscription et le surplus d'apport totalisent 12 462 497 \$ (8 408 888 \$ en 2008). La Société a un déficit accumulé de 4 554 739 \$ (3 532 942 \$ en 2008). Les capitaux propres totalisent 7 907 758 \$ au 28 février 2009 (4 875 946 \$ en 2008).

**16 - ÉVENTUALITÉS**

Une facture au montant de 104 448 \$ n'a pas été comptabilisée au cours de l'exercice précédent 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.

**17 - CHIFFRES DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT**

Certains chiffres de l'exercice 2008 ont été reclassés afin de rendre leur présentation identique à celle de l'exercice 2009

**15- CAPITAL DISCLOSURE (continued)**

The company's capital is shareholders' equity. To effectively manage the Company's capital requirements, the Company has in place a planning and budgeting process to help determine the funds required to endure the Company has appropriate liquidity to meet its operating and growth objectives. The company is not subjected to any externally imposed capital requirements, unless the Company closes a flow-through private placement where the funds are restricted in use for exploration expenses. The Company do not has any exploration funds as at February 28, 2009.

As at February 28, 2009, the capital stock, the warrants and the contributed surplus totalize \$12,462,497 (\$8,408,888 in 2008). The company has a cumulated deficit of \$4,554,739 (\$3,532,942 in 2008). Shareholder' equity totalize \$7,907,758 as at February 28, 2009 (\$4,875,946 in 2008)

**16 - CONTINGENCY**

An invoice amounting \$104,448 was not recorded during the previous fiscal period because the invoice did not satisfied 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.

**17 - COMPARATIVE FIGURES FOR THE PRIOR YEAR**

Certain figures for 2008 have been reclassified to make their presentation identical to that adopted in 2009