

# **RESSOURCES MINIÈRES AUGYVA INC.**

## **RAPPORT ANNUEL**

**Pour l'exercice terminé le 28 février 2010**



## **ANNUAL REPORT**

**Fiscal year ended February 28, 2010**

# **AUGYVA MINING RESOURCES INC.**

## RAPPORT DE GESTION

Pour l'exercice terminé le 28 février 2010

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 2010, 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 pouvant être obtenus sur le site web de SEDAR [www.sedar.com](http://www.sedar.com), et sur le site web de la Société [www.augyva.com](http://www.augyva.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 17 juin 2010, 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.

## MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

Fiscal year ended February 28, 2010

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, 2010 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)), and on the Company website at [www.augyva.com](http://www.augyva.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 17, 2010, 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.

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

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 financing to pursue exploration and development of its properties, and profitable future production or the proceeds for the sale of its properties.

## FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS

## GENERAL EXPLORATION EXPENSES

Au 28 février 2010 et 2009	2010 (\$)	2009 (\$)	As of February 28, 2010 and 2009
Géologie	403 530	338 671	Geology
Forage	793 655	933 362	Drilling
Coupe de lignes	-	23 774	Line cutting
Géophysique et géochimie	359 436	166 631	Geophysics and geochemistry
Échantillonnage et analyse	172 044	113 666	Sampling & Analysis
Cartographie	8 439	28 608	Mapping
Location d'équipements	185 865	84 967	Equipment Rental
Hébergement	154 069	131 748	Lodging
Voyage et transport	26 008	116 412	Travelling and freight
Télécommunications	2 361	2 221	Telecommunications
Chemin d'accès temporaire	-	136 686	Temporary access road
Entretien et réparation	38 997	-	Maintenance
	<b>2 144 404</b>	<b>2 076 746</b>	
Ajustement des crédits à recevoir relativement aux frais d'exploration reportés des années antérieures	31 976	-	Credit receivable adjustment related to deferred exploration expenses from previous years
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>2 176 380</b>	<b>772 246</b>	<b>Total</b>

## Frais d'exploration par propriété pour l'exercice terminé le 28 février 2010

## Deferred exploration expenses by property for the fiscal year ended February 28, 2010

	DUNCAN \$	YASINSKI \$	SENNEVILLE \$	AUTRES PROPRIÉTÉS \$	TOTAL \$	
Géologie	301 187	72 640	7 925	21 778	403 530	Geology
Forage	793 655	-	-	-	793 655	Drilling
Géophysique et géochimie	182 431	154 755	22 250	-	359 436	Geophysics and geochemistry
Échantillonnage et analyses	168 235	3 809	-	-	172 044	Sampling and analysis
Cartographie	4 385	4 054	-	-	8 439	Mapping
Location d'équipement	113 271	68 732	3 862	-	185 865	Equipment Rental
Hébergement	114 490	38 944	635	-	154 069	Lodging
Voyage et transport	17 191	8 526	291	-	26 008	Travelling and freight
Télécommunications	2 361	-	-	-	2 361	Telecommunications
Entretien et réparations	28 267	10 730	-	-	38 997	Maintenance
<b>Total</b>	<b>1 725 473</b>	<b>362 190</b>	<b>34 963</b>	<b>21 778</b>	<b>2 144 404</b>	<b>Total</b>

## **PROPRIÉTÉS MINIÈRES**

### **DUNCAN - (Territoire de la Baie James)**

La Société détient un intérêt de 100% dans la propriété Duncan. La propriété se situe dans la partie ouest de la ceinture de roches vertes de la « Formation La Grande » et renferme des minéralisations de minerai de fer de type Algoma associées à une séquence de roches volcano-sédimentaires. Directement accessible par la route, la propriété Duncan est située à 45 km au sud de Radisson, dans la région de la Baie James, au Québec. Elle couvre une superficie de 4 615 hectares (46 km<sup>2</sup>).

#### **Entente avec Mines Virginia**

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 \$.

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

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, régit selon certaines conditions.

Au 28 février 2009, Augyva avait reçu \$1.5M de Century et, 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

## **MINING PROPERTIES**

### **DUNCAN - (James Bay region)**

The Company holds a 100% interest in the Duncan Property. The property is located at the Western Part of the La Grande Greenstone Belt and hosts iron ore deposits of the Algoma type, hosted by a volcano-sedimentary sequence. The Duncan property, directly accessible by road, is located in the James Bay region, in the province of Quebec, 45 kilometres south of Radisson and covers 4,615 hectares (46 square km).

#### **Agreement with Virginia Mines**

Under the terms of an agreement concluded with Virginia Mines Inc. ("Virginia") in February 2005, a perpetual production royalty of \$0.40 per ton of iron concentrate is payable to Virginia. The Company has a buyback right to purchase 50% (\$0.20 per ton of concentrate) of the royalty for a total payment of \$4 million. Furthermore, the Company has been granted an additional option of buying back a further 20% royalty (\$0.08 per ton of concentrate) for an additional payment of \$4 million. Any additional resources of iron ore covered by any titles, in an area of 1 kilometre surrounding the property, acquired prior to February 2005 or after such date are 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.

#### **Option and joint venture agreement with Century**

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.

In fiscal year 2009, Augyva had received \$1.5M from Century and, of this amount, \$195,000 was recorded as management revenue 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

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 \$.

Pour l'exercice financier terminé le 28 février 2010, Augyva n'a reçu aucune somme de Century.

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

property for an amount of \$435,563 and it reduced the amount of the deferred exploration expenses for an amount of \$165,812.

In fiscal year 2010, Augyva did not receive any amount from Century.

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

	<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>

### **Historique du projet de fer Duncan**

Le projet de fer Duncan a été découvert dans les années 1960 et a été exploré sporadiquement jusqu'en 1976. En 2005, Augyva a acquis la propriété et a entrepris des travaux de reconnaissance sur le terrain, des levés magnétiques, et de l'échantillonnage en rainure a été effectué en 2006, principalement sur le gisement 1. Le projet Duncan est constitué de six (6) blocs ou gisements identifiés comme étant les gisements 1 à 6. Des levés magnétiques ont été effectués systématiquement sur tous les gisements, suivis d'une campagne de forage consistant en 52 trous de forage totalisant 10 456 mètres qui a débuté en 2008 pour se terminer en 2009. Le forage et les analyses ont été effectués sur cinq (5) gisements et principalement sur le gisement 1. Les objectifs du programme de forage 2008-2009 étaient de valider les données historiques des trous forés en 1973, d'augmenter les ressources minérales sur tous les gisements, de convertir les ressources minérales historiques en ressources répondant aux normes du Règlement 43-101 sur les ressources, et de déterminer le tonnage additionnel potentiel. Augyva a réalisé un programme systématique d'assurance et de contrôle de la qualité.

A l'automne 2009, Augyva a mandaté **Met-Chem Canada Inc.** de Montréal, Québec, un consultant indépendant, pour la réalisation d'un rapport technique répondant aux normes du Règlement 43-101 (« NI 43-101 ») sur les ressources minérales estimées du Projet Duncan.

### **NI 43-101 - Ressources minérales estimées**

Le 19 juin 2009, la Société a annoncé ses derniers résultats de forage 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 zone Duncan 1. L'étendue longitudinale cumulative des zones évaluées par forage est de 10,6 km. Les points saillants de la Phase 1 du programme de forage indiquent: 226,46 mètres à 25,45 % Fe

### **About the Duncan Lake Iron Ore Project**

The Duncan Lake Iron Ore Project "DLIOP" was discovered in the 1960s, and explored sporadically until 1976. In 2005, Augyva acquired the DLIOP and initiated field reconnaissance, magnetic field surveys, and grab samples of iron ore occurrences in 2006, mainly on Deposit 1. The DLIOP consists of six (6) different blocks or deposits identified as Deposits 1 to 6. A magnetic field survey was carried out systematically on all deposits, followed by a major drilling campaign consisting of 52 diamond drill holes totalling 10,456 meters, which was initiated in 2008 and completed in 2009. The drilling program was carried out on five (5) of the blocks or deposits. The program covered mainly Deposit 1. The objectives of the 2008-2009 drilling program were to validate historical results from boreholes drilled in 1973, to increase the mineral resources on all the Deposits, to convert historical mineral resources into NI 43-101 compliant resources and to identify additional potential tonnage. Augyva followed a systematic QA/QC program in its sampling method and approach.

In the fall of 2009, Augyva retained **Met-Chem Canada Inc.** of Montreal, Quebec, to prepare an independent NI 43-101 compliant technical report on the mineral resources of the DLIOP.

### **NI 43-101 Resources estimates**

On June 19, 2009, the Company announced its final results from the first phase drilling on its Duncan Lake Iron Ore Project ("DLIOP"). 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 cumulative strike length of magnetite iron formation tested by drilling is 10.6 km. Highlights of the results include: 226.46 meters at 25.45 % Fe in hole 33;

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 tests métallurgiques ont été effectués par **COREM** (Québec, Canada) pour le projet Duncan. La caractérisation de 218 échantillons par des tests de tube Davis a produit un concentré magnétique présentant une teneur moyenne en fer total ( $Fe_T$ ) de 66,92% pour les 5 zones, obtenu à partir de souches ayant une teneur moyenne en fer total ( $Fe_T$ ) de 27,76%. Les résultats des analyses Satmagan indiquent un taux de récupération du concentré magnétique de 96,62% sur le total de la magnétite.

Le 4 mars 2010, la Société a déposé sur SEDAR un Rapport technique répondant aux normes du Règlement 43-101 (« **NI 43-101** ») sur les ressources minérales estimées du Projet de fer Duncan. Le rapport a été préparé par **Met-Chem Canada Inc.** de Montréal, Québec. Le rapport technique NI 43-101 est aussi disponible sur le site web de la Société.

Le tableau suivant est un résumé des ressources minérales estimées, basé sur la campagne de forage effectuée en 2008-2009 et, en utilisant une teneur de coupure de 16% Fe :

Résumé des ressources minérales estimées		Summary of the mineral resource estimate	
Classification des ressources	Tonnes	Fe %	Resource classification
Mesurées	5,700,000	23.29%	Measured
Indiquées	25,615,000	23.48%	Indicated
Inférées	821,135,000	24.56%	Inferred

## Énoncé

Les ressources minérales estimées ont été établies par **Met-Chem Canada Inc.** (« Met-Chem ») de Montréal, Québec, une firme indépendante de consultants. La personne qualifiée, au sens du Règlement 43-101, responsable de l'estimé des ressources est Raynald Jean, géologue principale chez Met-Chem. La détermination des ressources minérales a été effectuée en utilisant le logiciel MineSight et basée sur une modélisation comportant des sections 3D de 10x10x10 m composés de mesures prise au 3 mètres. Tout l'ensemble des lentilles de minerai de fer est soumis à des calculs utilisant la racine carrée inversée défini par des paramètres statistiques normalement utilisés pour ces types de calcul. Le calcul des ressources minérales est soutenu par 74 trous de forage au diamant dont 22 trous forés en 1973.

Les ressources minérales mesurées et indiquées sont sélectionnées à partir d'une teneur de coupure de 16%  $Fe_T$ . Les ressources minérales mesurées et indiquées (voir tableau suivant) de 5,7 et 26,6 millions de tonnes respectivement, sont relativement peu importantes dû à l'espacement latérale et la profondeur des trous forés ainsi qu'à la qualité des résultats d'analyses obtenue utilisés pour le besoin des calculs des ressources. Pour la catégorie des ressources mesurées et indiquées, les ressources minérales sont estimées à 31,3 millions de tonnes à 23,74%  $Fe_T$ . Toutefois, la

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.

Metallurgical tests were carried out by **COREM** (Quebec, Canada) on the DLIOP. Davis magnetic tube test analysis completed on 218 representative core samples produced a magnetic concentrate with an average grade of 66.92% iron for all 5 zones from an average feed grade of 27.76% iron. Satmagan tests results indicate an average of 96.62% of the total magnetite is recovered in the magnetic concentrate.

On March 4, 2010, the Company filed on SEDAR a National Instrument 43-101 (“**NI 43-101**”) compliant technical report on the mineral resource estimate (the “**Report**”) for its Duncan Lake Iron Ore Project. The Report was prepared by **Met-Chem Canada Inc.** of Montreal, Quebec. The NI 43-101 Report is also available on the Company web site.

The following is a summary of the mineral resource estimate based on the Company's 2008-2009 drilling program, using a cut-off grade of 16% Fe:

## Mineral Resource Statement

The mineral resource estimate was established by **Met-Chem Canada Inc.** (“Met-Chem”) of Montreal, Quebec, an independent consulting firm. The qualified person (QP) as defined under NI 43-101, responsible for the resource estimate is Raynald Jean, geo, Principal Geologist at Met-Chem. The determination of mineral resources was conducted using MineSight software and based on block model of 10x10x10 m, composite of 3m applied inside the 3D solid envelop modeled iron ore lenses, and inverse squared calculation using statistic parameters previously defined. The mineral resource estimate is supported by 74 diamond drill holes, including 22 historical boreholes which were drilled in 1973.

Based on Met-Chem's report and at the selected cut-off grade of 16%  $Fe_T$ , Mineral Resources in the Measured and Indicated categories are stated below, by Deposit number. Tonnages in the Measured and Indicated categories, at 5.7 and 25.6 million tonnes, respectively, are relatively low and are attributed to the drill spacing pattern and the drilling density at depth on the same section, in relation to parameters used in the grade estimation process. For the total Measured and Indicated categories, mineral resources are estimated to be 31.3 million tonnes at 23.74%  $Fe_T$ . However, the lateral continuity is good as proven by drilling, magnetic ground

continuité latérale est bonne tel que démontré par les résultats de forage, le levé magnétique au sol et la quantité des ressources inférées calculée. Des forages additionnels permettront d'augmenter et d'améliorer les ressources minérales dans ces catégories.

surveys conducted and quantity of mineral resource in the Inferred category. A further drilling program has the potential to improve and increase the mineral resources in these categories.

Ressources minérales mesurées et indiquées par gisement		Measured and Indicated Mineral Resources by Deposit	
Teneur de coupure : 16% Fe <sub>Total</sub>		Cut-off : 16% Fe <sub>Total</sub>	
Ressources minérales mesurées	Tonnes*	Fe <sub>Total</sub> (%)	Measured Mineral Resources
Gisement 1	4,090,000	21.89	Deposit 1
Gisement 2	902,000	27.41	Deposit 2
Gisement 3	0		Deposit 3
Gisement 4	708,000	26.19	Deposit 4
Gisement 5	0		Deposit 5
Gisement 6	0		Deposit 6
<b>Total</b>	<b>5,700,000</b>	<b>23.29</b>	<b>Total</b>
Ressources minérales indiquées	Tonnes*	Fe <sub>Total</sub> (%)	Indicated Mineral Resources
Gisement 1	13,443,000	21.80	Deposit 1
Gisement 2	4,931,000	27.44	Deposit 2
Gisement 3	0		Deposit 3
Gisement 4	7,241,000	25.20	Deposit 4
Gisement 5	0		Deposit 5
Gisement 6	0		Deposit 6
<b>Total</b>	<b>25,615,000</b>	<b>23.84</b>	<b>Total</b>
Total (Mesurées + Indiquées)	Tonnes*	Fe <sub>Total</sub> (%)	Total (Measured + Indicated)
Gisement 1	17,533,000	21.82	Deposit 1
Gisement 2	5,833,000	27.44	Deposit 2
Gisement 3	0		Deposit 3
Gisement 4	7,949,000	25.29	Deposit 4
Gisement 5	0		Deposit 5
Gisement 6	0		Deposit 6
<b>Total</b>	<b>31,315,000</b>	<b>23.74</b>	<b>Total</b>
* Les tonnes sont arrondies		* Tonnes are rounded	

Dans le tableau suivant, dans la catégorie des ressources minérales inférées, les ressources minérales sont estimées à 821 millions de tonnes à 24,6% fer total (Fe<sub>T</sub>). Dans cette catégorie, les gisements 1, 3 et 4 ont plus de tonnage en comparaison des gisements 2, 5 et 6.

In the Inferred mineral category, mineral resources are estimated at 821 million tonnes at 24.6% Fe<sub>T</sub>, illustrated in the next table. In the Inferred category, Deposits 1, 3 and 4 have more tonnage in comparison with Deposits 2, 5 and 6.

Ressources minérales inférées par gisement		Inferred Mineral Resources by Deposit	
Ressources minérales inférées	Tonnes*	Fe <sub>Total</sub> (%)	Inferred Mineral Resources
Gisement 1	283,857,000	23.71	Deposit 1
Gisement 2	78,795,000	26.90	Deposit 2
Gisement 3	154,724,000	24.83	Deposit 3
Gisement 4	192,336,000	24.33	Deposit 4
Gisement 5	32,658,000	24.48	Deposit 5
Gisement 6	78,765,000	25.35	Deposit 6
<b>Total</b>	<b>821,135,000</b>	<b>24.56</b>	<b>Total</b>
* Les tonnes sont arrondies		*Tonnes are rounded	

### Tonnage additionnel potentiel

En plus des ressources minérales inférées, une simulation du tonnage additionnel potentiel a été réalisée sur les prolongements latéraux des gisements en utilisant des instruments d'analyses de la susceptibilité magnétique. Les résultats sont indiqués dans le tableau ci-dessous. La simulation des quantités potentielles et des teneurs est de nature abstraite car il n'y a pas eu suffisant de travaux d'exploration pour classer tout tonnage comme une ressource minérale au sens du Règlement NI 43-101 et ne devrait pas être considérée comme telle. De plus, rien n'indique que des travaux d'exploration futurs résulteront en la découverte de ressources minérales. Le tonnage potentiel a été réalisé en utilisant une interprétation géologique par section, basée sur les résultats d'analyses des trous de forage, associée aux résultats des levés magnétiques et des sections longitudinales de forage. La précision des mesures de la susceptibilité magnétique comparée avec les résultats obtenus des sections longitudinales des trous de forage ont permis d'obtenir les sections polygonales des zones minéralisées. Ce type de données conceptuelles et les informations s'y rattachant est insuffisant pour classer tout tonnage comme une ressource minérale au sens du Règlement NI 43-101 et ne devrait pas être considéré comme telle. Le terme « tonnage potentiel » n'est pas une catégorie de ressource au sens du Règlement NI 43-101 ni une classification au sens de l'Institut canadien des mines (CIM).

Le tonnage additionnel potentiel varie entre 400 et 500 millions de tonnes.

### Potential Additional Tonnage

In addition to the Inferred mineral resource category, a simulation of the additional "potential tonnage" was carried out on the lateral and in-depth continuities of the deposits using a magnetic susceptibility tool, as illustrated in the table below. Simulation of the potential quantity and grade is conceptual in nature because there has been insufficient exploration to define a mineral resource under NI 43-101. Also, it is uncertain if further exploration will result in the discovery of a mineral resource. The "potential tonnage" has been completed by applying a geological interpretation on sections, based on drilling results, linked with a new ground magnetic survey profile interpreted on sections. The results of this survey were adjusted using intensity profile and shape of the magnetic susceptibility compared with the previous drilled and known drilled sections to interpret the polygonal ore lenses on sections. This type of data and information are insufficient to classify any tonnage as a Mineral Resource under NI 43-101 and should not be considered as such. The term "potential tonnage" is not a Mineral Resource category under NI 43-101 nor is it a CIM classification.

The additional "potential tonnage" is in a range of 400 to 500 million tonnes.

Simulation du tonnage potentiel additionnel par gisement		Simulation of Potential Added Tonnage by Deposit	
Simulation par gisement	Tonnage potentiel // Range of Potential Tonnage* (Millions de tonnes) // (Millions of Tonnes)		Simulation by Deposit
	MIN	MAX	
Gisement 1	100	120	Deposit 1
Gisement 2	20	30	Deposit 2
Gisement 3	160	180	Deposit 3
Gisement 4	30	50	Deposit 4
Gisement 5	40	60	Deposit 5
Gisement 6	50	60	Deposit 6
<b>Total</b>	<b>400</b>	<b>500</b>	<b>Total</b>
* Les tonnes sont arrondies en millions - Densité = 3,2		* Tonnes are rounded by millions - Density = 3.2	

## Définition des ressources

La classification par l'institut canadien des mines (CIM) des ressources minérales indiquées est définie en vertu de la quantité, la qualité, la densité, la forme et les caractéristiques physiques qui peuvent être déterminées avec un certain degré de certitude pour permettre d'établir des méthodes techniques et des paramètres économiques pour planifier et évaluer la viabilité économique d'un gisement. L'évaluation d'un gisement est établie en fonction de la qualité des résultats obtenus liés à l'exploration, à la méthodologie d'échantillonnage résultant de la séquence de la prise des échantillons dans la zone minéralisée et sa continuité. Les ressources inférées révèlent un niveau de confiance inférieur en comparaison des ressources indiquées et mesurées. Cependant, elles établissent une quantité, qualité et valeur du gisement en fonction d'une évidence géologique raisonnablement observée sur le terrain.

## Recommandations de Met-Chem

Le projet de fer Duncan a été bien défini par les forages et les levés géophysiques effectués jusqu'à présent. Toutefois, des forages additionnels sont requis afin de convertir les ressources inférées en ressources minérales mesurées et indiquées. De plus, il y a un potentiel d'ajouter du tonnage additionnel dans les prolongements des gisements.

## Conclusion

La direction de la Société est très satisfaite de l'estimation substantielle des ressources minérales rapportée. Ces estimations surpassent les attentes initiales de la direction de la Société et ouvre la voie à la poursuite du développement du projet.

Directement accessible par la route, la propriété Duncan est située près des infrastructures locales. D'autres conditions favorables au développement du projet existent également, entre autre une main-d'œuvre expérimentée et la présence des centrales hydro-électriques pouvant fournir l'électricité requise.

La Société planifie poursuivre l'évaluation du projet en réalisant des études interne et externe d'opportunité. Si le résultat de ces études est positif et concluant, alors la Société effectuera des sondages supplémentaires, de la cartographie et de l'échantillonnage afin de compléter une étude de cadrage (Scoping study). Simultanément, une étude sur les coûts de transport et de logistique sera entreprise.

La Société a mandaté **Met-Chem Canada Inc.** pour la réalisation d'une étude d'opportunité et **Roche Ltée** pour la réalisation d'une étude environnementale de cadrage (EEC). L'objectif de l'EEC est d'identifier tôt dans le processus de définition du projet, les principaux enjeux environnementaux et socio-économiques, les contraintes et opportunités de développement du projet de fer Duncan, d'étudier le cadre réglementaire applicable au projet et de définir les différentes étapes menant au développement et à la réalisation du projet.

## Resource Definitions Used

The CIM classification of an Indicated Mineral Resource is that part of a Mineral Resource for which quantity, grade or quality, densities, shape and physical characteristics can be estimated with a level of confidence sufficient to allow appropriate application of technical and economic parameters, to support mine planning and evaluation of the economic viability of the deposit. The estimate is based on detailed and reliable exploration and testing information gathered through appropriate techniques that are spaced closely enough for geological and grade continuity to be reasonably assumed. An Inferred Mineral Resource has a lower level of confidence than an Indicated Mineral Resource for which quantity and grade or quality, based on geological evidence can be reasonably assumed.

## Met-Chem's recommendations

The DLIOP deposits have been relatively well outlined by drilling and geophysical surveys completed to date. However, additional drilling will be required in order to convert Inferred Resources into the Measured or Indicated Mineral Resource category. In addition, there is potential to define additional tonnage in the extensions of the deposits.

## Conclusion

Management is very encouraged by the substantial mineral resource estimate reported which surpassed management expectations. Management believes the DLIOP is now well positioned for further positive exploration and development.

The DLIOP is located where local infrastructure, such as well maintained roads, is in place in close proximity to the property. Other favourable conditions to the development of the Project exist, such as a well trained labour force and abundant inexpensive power supply.

Augyva plans to further evaluate the Project by initiating internal and external Financial Opportunity Studies. If the findings of these studies are positive and conclusive, the Company intends to commission an external Scoping Study, with additional drilling, mapping, field survey and testing program. Concurrently, an internal and external logistics and transportation study will be undertaken.

The Company has engaged **Met-Chem Canada Inc.** to perform an opportunity study of the Project to analyse it on a pre-scoping basis and **Roche Ltd** to perform an environmental scoping study (ESS). The objectives of the ESS are to identify early on, key environmental and socio-economic issues, constraints and opportunities for the development of the project. These studies will further advance the Project by providing valuable data and analyses which will be keys in developing it to the next stage.

### **YASINSKI - (Territoire de la Baie James)**

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 était une extension de la propriété Yasinski. En 2009, suite au non respect de l'entente initiale au niveau des travaux d'exploration à effectuer sur la propriété, la Société a dévalué le coût d'acquisition de la propriété Radisson. 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.

Au cours de l'année 2009, dans la partie sud-ouest de la propriété, de la coupe de lignes, des levés magnétiques géo-référencés et radiométriques ainsi que de la susceptibilité magnétique sur des affleurements ont été réalisés dans le but d'estimer le « potentiel géologique » de la formation de fer découverte en 2007 lors de levés magnétiques aéroportés. Dans la partie nord de la propriété, sur une superficie de 6 kilomètres par 3 kilomètres, la Société a effectué de la coupe de lignes, des levés magnétiques géo-référencés et radiométriques sur des affleurements, afin de corréler toutes les données géologiques, géophysiques et les sondages réalisés depuis le milieu des années 1980. Ces travaux ont été entrepris dans le but de préparer un rapport technique répondant aux normes du Règlement NI 43-101 et éventuellement de préparer une campagne de forage.

### **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. En 2009, 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.

### **YASINSKI - (James Bay region)**

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 was an extension of the Yasinski property. In 2009, following a default of the initial agreement with the exploration work to be done on the Radisson property, the Company wrote-down the cost of acquisition of the Radisson property. The Company did not write-down any other titles of 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.

In 2009, in the south-west part of the property, line cutting, GPS magnetic surveys, magnetic susceptibility and radiometric surveys on outcrops were performed in order to estimate the geological potential of an iron formation discovered by an airborne electromagnetic survey (EM) in 2007. In the north part of the property, line cutting, GPS magnetic and radiometric surveys on outcrops were performed on an area of 6 kilometres by 3 kilometres in order to correlate all geological and geophysical data and drill hole results cumulated since the mid-'80. These exploration works were performed in order to prepare a National Instrument NI 43-101 compliant technical report and eventually a drilling program on new targets.

### **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. In 2009, the Company acquired 64 new mining claims for an amount of \$24,000. As the Company has no intention to keep 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 titles of the

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, au Québec. Ces propriétés ont été acquises pour leur potentiel aurifère. La Société ne prévoit pas y être active en 2010-2011.

#### PERSPECTIVES

La Société considère entreprendre un financement au cours de l'année 2010-2011 dans le but de financer ses programmes d'exploration. Les travaux d'exploration sur les propriétés Duncan et Yasinski se poursuivront en 2010-2011. Augyva prévoit aussi explorer sa propriété Kali/Lac-Elmer et effectuer quelques travaux d'exploration sur ses propriétés Senneville et Malartic.

Le sommaire des travaux planifiés pour 2010-2011 est le suivant, et est conditionnel à la disponibilité du financement :

Propriété // Property	Travaux prévus en 2010-2011 // Exploration forecasts for 2010-2011	Dépenses prévues // Expenditures \$	Prochaine étape // Next steps
<b>DUNCAN</b>	Géologie et géophysique, étude de cadrage environnementale, forage // Geology and geophysics, environmental scoping study (ESS), drilling	2 500 000	Géologie et géophysique, étude de cadrage environnementale, forage // Geology and geophysics, environmental scoping study (ESS), drilling
<b>YASINSKI</b>	Géophysique, compilation géologique // Geophysics and geological compilation	110 000	Géophysique, compilation géologique // Geophysics and geological compilation
<b>KALI</b> (Lac Elmer)	Échantillonnage, géophysique et compilation géologique // Sampling, geophysics and geological compilation	150 000	Échantillonnage, géophysique et compilation géologique // Sampling, geophysics and geological compilation
<b>SENNEVILLE</b>	Décapage, échantillonnage, compilation géologique // Stripping, sampling, geological compilation	30 000	Décapage, échantillonnage, compilation géologique // Stripping, sampling, geological compilation
<b>MALARTIC</b>	Géophysique // Geophysics	15 000	Géophysique // Geophysics

#### RÉSULTATS D'EXPLOITATION ET INFORMATION ANNUELLE CHOISIE

Le tableau suivant présente l'information financière choisie pour les exercices terminés le 28 février 2010, le 28 février 2009, et le 29 février 2008.

La perte nette pour l'année 2010 est de 164 695 \$ (795 791 \$ pour 2009) tandis que les dépenses d'administration de l'année sont de 496 193 \$ (872 198 \$ pour 2009).

property during the year.

#### OTHER PROPERTIES – (Abitibi region)

The Company holds a 100% interest on the Senneville and the Malartic properties located in the Abitibi area, Quebec. Those two properties were acquired for their gold potential. The Company is not planning any work on those properties in 2010-2011.

#### FUTURE PROSPECTS

The Company may consider additional private placements during 2010-2011 in order to finance its exploration work. Exploration work is continuing on Duncan and Yasinski, properties in 2010-2011. Augyva also plans to explore its Kali/Lac-Elmer property and also the Senneville and Malartic properties.

Subject to availability of financing the following is a summary of planned exploration programs for 2010-2011:

#### OPERATING RESULTS AND SELECTED ANNUAL INFORMATION

Selected financial information for the years ended February 28, 2010, February 28, 2009 and February 29, 2008 is shown in the following table.

The Company reports a net loss of \$164,695 for fiscal year 2010, compared to a net loss of \$795,791 for fiscal year 2009. Administrative expenses are of \$496,193 (\$872,198 in 2009).

	Exercices terminés le 28 (29) février		//	Fiscal Years Ended February 28 (29)	
	2010	2009		2008	
Revenus de gestion	- \$	195 500 \$		- \$	Management income
Revenus net de placements	13 394 \$	155 305 \$		51 081 \$	Net investment income
Perte nette	164 695 \$	795 791 \$		724 556 \$	Net loss
Dépenses d'administration	496 193 \$	872 198 \$		833 094 \$	Administrative expenses
Perte nette par action de base et diluée	0,00 \$	0,02 \$		0,03 \$	Basic and diluted net loss per share
Actif total	7 932 211 \$	8 643 301 \$		5 694 202 \$	Total assets

### Revenus de gestion

Le 20 mai 2008, la Société a signé une entente d'option et de coentreprise avec Canadian Century Iron Ore Corporation (« Century »). Au 28 février 2009, Augyva avait reçu \$1.5M de Century dont 195 500 \$ ont été comptabilisés comme revenu de gestion pour l'année 2009.

### Revenus net de placements

#### 2010 par rapport à 2009

• En 2010, les revenus de placements ont diminué dû au rachat de dépôt à terme pour financer les travaux d'exploration ainsi qu'à la baisse des taux d'intérêts.

#### 2009 par rapport à 2008

• En 2009, les revenus de placements ont augmenté en raison des intérêts plus élevés sur les dépôts à terme.

### Dépenses d'administration et perte nette

#### 2010 par rapport à 2009

Les dépenses d'administration ont diminué en 2010 passant de 872 198 \$ en 2009 à 496 193 \$ en 2010 pour les raisons suivantes :

- Diminution de 426 759 \$ de la rémunération à base d'actions. Le nombre d'options d'achat d'actions libérées (pouvant être levées) est moindre en 2010 par rapport à 2009.
- Augmentation de 72 275 \$ de la rémunération des administrateurs et des dirigeants pour l'année 2010.
- Diminution des honoraires professionnels et des frais de déplacement en 2010.

Les éléments de la perte de 2010 s'élevant à 164 695 \$ qui n'ont pas nécessité de mouvement de fonds sont les suivants :

- Radiation de frais d'exploration reportés : 53 754 \$
- Impôts futurs : (374 827 \$)
- Rémunération à base d'actions : 26 850 \$.

#### 2009 par rapport à 2008

Les dépenses d'administration ont augmenté sensiblement en 2009 passant de 833 094 \$ en 2008 à 872 198 \$ en 2009 pour les raisons suivantes :

- La rémunération des administrateurs et des dirigeants incluant un montant de 385 643 \$ comme rémunération à base d'actions est de 470 946 \$ pour 2009 (306 782 \$ en 2008); et celle des consultants de 67 966 \$ (94 933 \$ en 2008).

### Management income

On May 20, 2008, the Company signed an option and joint venture agreement with Canadian Century Iron Ore Corporation ("Century"). As at February 28, 2009, Augyva had received \$1.5M from Century and, of this amount, \$195,500 was recorded as management revenues for fiscal year 2009.

### Net investment income

#### 2010 compared to 2009

• In 2010, the net investment income decrease is due to deployment of term deposits for exploration activities and lower interest rates obtained on term deposits.

#### 2009 compared to 2008

• In 2009, the net investment income increase is due to higher interest rates on term deposits.

### Administrative expenses and net loss

#### 2010 compared to 2009

Administrative expenses decreased in 2010 going from \$872,198 in 2009 to \$496 193 in 2010 due to the following:

- Reduction in the amount of \$426,759 of stock based compensation due to a decrease in the number of options exercisable in 2010 compared to 2009.
- Increase of \$72,275 in the Director's and officer's compensation for 2010.
- Decrease in professional fees and travelling expenses in 2010.

Non cash items included in the 2010 loss of \$164,695 are the following:

- Write-off of deferred exploration expenses: \$53,754
- Future income taxes: (\$374,827)
- Stock based compensation expense: \$26,850.

#### 2009 compared to 2008

Administrative expenses increased in 2009 going from \$833,094 in 2008 to \$872,198 in 2009 due to the following:

- 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).
- Decrease in accounting and secretarial work, consultant fees, and shareholders' information and web site (-\$45,200),

- Diminution des frais de comptabilité et de secrétariat, des frais de consultants, des frais d'information aux actionnaires et site web, et augmentation des honoraires professionnels.

La Société a subi une perte nette de 795 791 \$ pour l'année 2009, comparativement à 724 556 \$ pour 2008. Les éléments de la perte qui n'ont pas nécessité de mouvement de fonds sont les suivants :

- Dévaluation de propriétés minières : 297 200 \$
- Impôts futurs : (26 418 \$)
- Rémunération à base d'actions : 453 609 \$

#### Actif total

##### 2010 par rapport à 2009

- Aucune émission d'actions en 2010. Le surplus d'apport a augmenté de 285 750 \$ en raison de l'octroi d'options d'achat d'actions (26 850 \$) en septembre 2009 et de l'expiration de bons de souscription (258 900 \$).
- Augmentation des dépenses d'exploration reportées nettes (1 141 116 \$) financées par le rachat des placements.

##### 2009 par rapport à 2008

- Financement de 3 600 000 \$ impliquant l'émission de 12 000 000 actions ordinaires et 12 000 000 bons de souscription pour l'année 2009. Le surplus d'apport a augmenté de 453 609 \$ en raison de l'octroi d'options d'achat d'actions en août 2007 et septembre 2008.

## RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

Résumé des principaux éléments financiers des huit derniers trimestres.

	2010				2009				
	2010-02 T4 / Q4 \$	2009-11 T3 / Q3 \$	2009-08 T2 / Q2 \$	2009-05 T1 / Q1 \$	2009-02 T4 / Q4 \$	2008-11 T3 / Q3 \$	2008-08 T2 / Q2 \$	2008-05 T1 / Q1 \$	
Autres revenus	(17 961)	2 411	3 550	25 394	98 082	159 055	69 168	24 500	Other income
(Perte nette) Bénéfice net	181 846	(97 817)	(132 326)	(116 798)	(794 227)	55 062	(16 363)	(40 263)	Net (loss) earnings
(Perte nette) bénéfice net de base et diluée par action	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.02)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	Basic and diluted net (loss) earnings per share
Actif total	7 932 211	8 053 240	8 161 341	8 516 963	8 643 301	9 142 128	9 456 039	8 753 926	Total assets
Avoir des actionnaires	7 769 913	7 569 217	7 664 234	7 793 760	7 907 758	8 258 501	8 193 314	8 209 677	Shareholders' Equity

2010-T4 : Ajustement à la baisse des intérêts reçus (17 742 \$) dû à la comptabilisation des intérêts au cours de l'année 2010 et 2009. Ajustement de l'impôt futur (374 827 \$).

2009-T4 : Radiation d'une propriété minière (297 200 \$) et rémunération à base d'actions (453 609 \$).

and increase in professional fees.

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. Non cash items included in the loss are the following:

- Write-down of mineral properties: \$297,200
- Future income taxes: (\$26 418)
- Stock based compensation expense: \$453 609

#### Total assets

##### 2010 compared to 2009

- No share issuance in 2010. Contributed surplus increased by \$285,750 following the grant of stock options (\$26,850) in September 2009 and the expiry of warrants (\$258,900).
- Increase in net exploration expenses (\$1,141,116) following the retraction of term deposits.

##### 2009 compared to 2008

- A \$3.6 million private placement involving the issuance of 12,000,000 shares and 12,000,000 warrants. Contributed surplus increased by \$453,609 following the grant of stock options in August 2007 and September 2008.

## ANALYSIS OF QUARTERLY RESULTS

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

2010-Q4: Adjustment in received interest (\$17,742) following the accounting of interests received in 2010 and 2009. Future income tax adjustment (\$374,827).

2009-Q4: Write-off of a mining property (\$297,200) and accounting of stock based compensation (\$453,609).

## FONDS DE ROULEMENT ET SITUATION DE TRÉSORERIE

Le fonds de roulement a diminué de 1 367 378 \$ au 28 février 2010, passant de 4 653 259\$ au 28 février 2009 à 3 285 881 \$ au 28 février 2010. La diminution est principalement due à l'augmentation des frais d'exploration reportés au cours de l'année et au frais d'administration.

Les fonds libres s'élèvent à 1 534 963 \$ au 28 février 2010 par rapport à 3 696 963 \$ au 28 février 2009 (l'encaisse et les placements à court terme).

La Société est considérée comme une société d'exploration et elle doit donc obtenir du financement régulièrement afin de poursuivre ses activités d'exploration. Malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. **De plus, le climat actuel d'incertitude exige des efforts plus grands qu'auparavant pour obtenir des fonds auprès d'investisseurs.**

La direction est d'avis que les ressources financières actuelles de la Société sont suffisantes pour rencontrer ses obligations ainsi que pour effectuer certaines dépenses d'exploration et conserver ses propriétés minières en bonne et due forme. L'exploration et la mise en valeur de la propriété Duncan pourraient dans le futur nécessiter beaucoup plus de ressources financières. Par le passé, la Société a pu compter sur sa capacité à se financer par voie d'appel public à l'épargne, de placements privés ou d'entente d'option et de coentreprise.

Au 17 juin 2010, la Société considère suffisant l'état de ses liquidités pour subvenir à ses engagements connus.

## SOURCE DE FINANCEMENT

Il n'y a eu aucun financement par actions au cours de l'exercice 2010.

### Au 28 février 2010 :

- 37 963 197 actions ordinaires étaient émises;
- 2 300 000 options étaient attribuées dont 1 533 334 pouvant être exercées à des prix variant de 0,15 \$ à 0,52 \$, de 2012 à 2014. Chaque option permet à son détenteur d'acquérir une action ordinaire de la Société.
- 12 000 000 bons de souscription étaient en circulation dont 6 000 000 pouvant être exercés à 0,45 \$, et 6 000 000 pouvant être exercés à 0,60 \$. Les bons de souscription permettent à leur détenteur de souscrire à un nombre équivalent d'actions ordinaires.

## WORKING CAPITAL AND CASH FLOW SITUATION

The working capital decreased by \$1,367,378 as at February 28, 2010 going from \$4,653,259 as at February 28, 2009 to \$3,285,881 as at February 28, 2010. The decrease is mainly due to exploration activities and the administrative expenses incurred during the year.

The cash and the short term investments (free cash flow) amounted to \$1,534,963 as at February 28, 2010 compared to \$3,696,963 as at February 28, 2009.

The Company is considered to be in the exploration stage, thus it is dependent on obtaining regular financing in order to continue exploration. Despite previous success in acquiring sufficient financing, there is no guarantee of obtaining any future financing. **Moreover, the current climate of uncertainty requires greater efforts than previously required to raise capital from investors.**

The Company's management believes that the current financial resources of the Company are sufficient to meet its obligations, to incur exploration expenses and to keep its properties in good standing. In the future, the exploration and development of the Duncan project may require additional financing. In the past, the Company has been able to rely on its capabilities to raise money by public and private placements and option and joint venture agreement.

The Company considers the cash on hand sufficient for the known obligations as at June 17, 2010.

## FINANCING

There was no change in the issued capital stock during fiscal year 2010.

### As at February 28, 2010:

- 37,963,197 common shares were issued;
- 2,300,000 options were granted and 1 533 334 were exercisable at exercise prices ranging from \$0.15 to \$0.52, from 2012 to 2014. These options entitle their holders to subscribe to an equivalent number of common shares.
- 12,000,000 outstanding warrants (6,000,000 exercisable at \$0.45 and 6,000,000 exercisable at \$0.60). These warrants entitle their holders to subscribe to an equivalent number of common shares.

**Capital-actions****Capital stock**

Capital-actions	Nombre d'actions ordinaires / Number of common shares	Montant / Amount (\$)	Capital stock
<b>Solde au 28 février 2009</b>	37 963 197	9 996 633	<b>Balance as at February 28, 2009</b>
<b>Solde au 28 février 2010</b>	37 963 197	9 996 633	<b>Balance as at February 28, 2010</b>
<b>Solde au 17 juin 2010</b>	37 963 197	9 996 633	<b>Balance as at June 17, 2010</b>

**Options**

Depuis le début de l'exercice, il n'y a eu aucun octroi d'options et aucun exercice d'options. Les options en circulation au 17 juin 2010 sont les suivantes :

**Options**

No options were granted or exercised since the beginning of this fiscal year. Outstanding options as at June 17, 2010 are as follows:

Options	Nombre d'options / Number of options	Prix moyen de levée / Weighted average exercise price (\$)	Options
<b>Solde au 28 février 2009</b>	1 525 000	0,37 \$	<b>Balance as at February 28, 2009</b>
Échues	(125 000)	0,23 \$	Expired
Octroyées	900 000	0,15 \$	Granted
<b>Solde au 28 février 2010</b>	2 300 000	0,30 \$	<b>Balance as at February 28, 2010</b>
<b>Solde au 17 juin 2010</b>	2 300 000	0,30 \$	<b>Balance as at June 17, 2010</b>

Options attribuées et pouvant être levées au 17 juin 2010 :

Options granted and exercisable as at June 17, 2010 :

Date d'expiration	Octroyées / Granted	Exercibles / Exercisable	Prix de levée / Exercise price (\$)	Expiry date
15 mars 2012	125 000	125 000	0,52 \$	March 15, 2012
14 août 2012	1 175 000	1 175 000	0,38 \$	August 14, 2012
3 septembre 2013	100 000	100 000	0,23 \$	September 3, 2013
1 septembre 2014	900 000	450 000	0,15 \$	September 1, 2014
<b>Total</b>	<b>2 300 000</b>	<b>1 850 000</b>		<b>Total</b>

**Bons de souscription**

Depuis le début de l'exercice, il n'y a eu aucun exercice de bons de souscription. Les bons de souscription en circulation au 17 juin 2010 sont les suivants :

**Warrants**

No warrants were exercised since the beginning of this fiscal year. Outstanding warrants as at June 17, 2010 are as follows:

Bons de souscription	Nombre de bons / Number of warrants	Prix d'exercice / Exercise Price (\$)	Warrants
<b>Solde au 28 février 2009</b>	14 067 500	0,56 \$	<b>Balance as at February 28, 2009</b>
Épirés	(2 067 500)	0,75 \$	Expired
<b>Solde au 28 février 2010</b>	12 000 000	0,53 \$	<b>Balance as at February 28, 2010</b>
<b>Solde au 17 juin 2010</b>	12 000 000	0,53 \$	<b>Balance as at June 17, 2010</b>

Détail des bons de souscription en circulation au 17 juin 2010:

Description of outstanding warrants as at June 17, 2010 :

Nombre de bons / Number of warrants	Prix d'exercice / Exercise Price (\$)	Date d'expiration / Expiry date
6 000 000	0,45 \$	April 15, 2011 (1)
6 000 000	0,60 \$	April 15, 2012 (2)
12 000 000		

- (1) En mars 2010, la Société a obtenu l'autorisation de reporter de 12 mois la date d'échéance de ces bons de souscription expirant le 15 avril 2010. Les bons viendront à échéance le 15 avril 2011.
- (2) En mars 2010, la Société a obtenu l'autorisation de reporter de 24 mois la date d'échéance de ces bons de souscription expirant le 15 avril 2010. Les bons viendront à échéance le 15 avril 2012.

- (1) In March 2010, the Company received the authorization to extend for 12 months the term of these warrants expiring on April 15, 2010. The term of the warrants was extended to April 15, 2011.
- (2) In March 2010, the Company received the authorization to extend for 24 months the term of these warrants expiring on April 15, 2010. The term of the warrants was extended to April 15, 2012.

### OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Au cours de l'exercice terminé le 28 février 2010, la Société a effectué les opérations suivantes avec des sociétés contrôlées par des dirigeants de Ressources minières Augyva inc. :

	2010 (\$)	2009 (\$)	
Revenu de gestion	-	(195 500)	Management income
Frais généraux et d'administration	171 816	195 594	General and administrative expenses
Frais d'exploration reportés	1 687 011	1 545 431	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 14 518 \$ (238 523 \$ en 2009).

### ÉVENTUALITÉS

Une facture au montant de 105 045 \$ 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.

### NORMES INTERNATIONALES D'INFORMATION FINANCIÈRE

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 au Normes internationales d'information financière (les «IFRS»). La date de changement pour la Société sera donc le 1<sup>er</sup> mars 2011.

Considérant la taille réduite de la Société, le responsable de la conversion sera le chef des finances et il communiquera le

### RELATED PARTY TRANSACTIONS

During the fiscal year ended February 28, 2010, the Company carried out the following transactions with companies controlled by officers of Augyva Mining Resources Inc:

These transactions were concluded in the normal course of operations and were measured at the exchange amount that is the amount established and accepted by the parties. The outstanding amount payable related to these transactions are the accounts payable and accrued liabilities in the amount of \$14,518 (\$238,523 in 2009).

### CONTINGENCY

An invoice amounting \$105,045 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.

### 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 changeover date for the Company will be March 1, 2011.

Due to the size of the Company, the CFO will be performing the IFRS convergence and will report to the Audit Committee on the progress accomplished.

degré d'avancement de la conversion au comité de vérification de la Société.

A l'automne 2009, le président et le chef des finances de la Société ont participé à un séminaire, préparé par Raymond Chabot Grant Thornton comptables agréés, spécifiquement axé sur les sociétés d'exploration minière.

L'analyse détaillée des conventions comptables affectées par la convergence IFRS devrait être complétée au cours de l'exercice financier se terminant le 28 février 2011. Basée sur une analyse préliminaire, les IFRS suivantes pourraient avoir un impact sur les états financiers de la Société :

**IFRS 1 :** Cette directive indique les directives à suivre lorsque les IFRS sont adoptées pour la première fois. En vertu de la norme IFRS 1, il y a maintenant une obligation de divulguer, non seulement des informations comparatives, mais aussi l'année de l'adoption, le bilan d'ouverture au début de la période comparative. IFRS 1 prévoit également des orientations concernant l'application rétrospective et prévoit des exemptions et des exceptions facultatives. La Société travaille actuellement à établir son bilan d'ouverture et le choix de ses exemptions s'il y a lieu.

**IFRS 2 :** Paiement fondé sur les actions : Lorsque l'acquisition est graduelle, cette IFRS requiert que chaque tranche de l'octroi soit évaluée et comptabilisée séparément. Il n'y aura pas d'impact important à ce sujet pour la Société.

**IFRS 6 :** Selon cette IFRS, la Société doit déterminer une convention comptable afin d'identifier les dépenses d'activités d'exploration et d'évaluation des ressources minérales qui seront comptabilisées comme actifs au bilan. IFRS sera semblable au PCGR du Canada pour la phase d'exploration et d'évaluation, mais les dépenses au-delà de la phase d'exploration et d'évaluation devront être considérées selon le critère de capitalisation des immobilisations. Comme les propriétés minières de la Société ne sont pas en phase de développement, aucun impact significatif n'est attendu.

**IAS 36 (International Accounting Standards) :** Cette norme concerne la méthode de dépréciation des actifs basée sur les flux de trésorerie actualisés. Actuellement, des tests de dépréciation des propriétés minières sont appliqués sur une base trimestrielle conformément aux PCGR du Canada. Bien que la méthodologie des tests de dépréciation selon les normes IFRS soit légèrement différente, aucune complication ne sont prévues lors du passage aux IFRS. IFRS requiert le renversement des pertes de dépréciation lorsqu'il y a un changement dans les estimations utilisées pour déterminer les valeurs recouvrables.

Le système comptable de la Société est simple et la Société croit être en mesure de l'adapter aux IFRS. La convergence avec les IFRS n'empêchera pas la Société de poursuivre son plan d'affaires et de continuer à certifier l'information financière.

In November 2009, the president and the chief financial officer of the Company attended a seminar given by Raymond Chabot Grant Thornton chartered accountants on the IFRS specifically on exploration companies.

The detailed analysis of the accounting policies impacted by the IFRS convergence is expected to be completed during fiscal year ending February 28, 2011. Based on a preliminary analysis, the following IFRS could have a potential impact on the financial statements of the Company:

**IFRS 1:** Provides guidance on the general approach to be taken when first adopting IFRS. Under IFRS 1, there is now a requirement to disclose not only comparative information but also, the year of adoption, the opening balance sheet at the start of the comparative period. IFRS 1 also provides guidance concerning retrospective application and prescribes optional exemptions and exceptions. The Company now sets its opening balance sheet and its choice of exemptions if applicable.

**IFRS 2:** Share-based payments: For gradual-vesting features, this IFRS requires each instalment to be treated as a separate share option grant. It's not expected to have a material impact on the Company.

**IFRS 6:** As per this IFRS, the Company would be required to develop an accounting policy to specifically identify which expenditures on exploration and evaluation activities will be recorded as assets. IFRS allows accounting in line with Canadian GAAP for the exploration and evaluation phase but expenditures beyond the exploration and evaluation phase, must be considered in line with the capitalisation criteria for property, plant and equipment. As the Company's mineral properties are not in development phase, no significant impact is expected.

**IAS 36 (International Accounting Standards):** This standard concerns the method of depreciation of assets based on discounted cash flows. Impairment tests have been applied on the carrying value of projects on a quarterly basis, as required under Canadian GAAP. Although the methodology of testing impairment under IFRS is slightly different, no complications are expected on the transition to IFRS. IFRS requires reversal of impairment losses where there has been a change in estimates used to determine the recoverable amount.

The current accounting system is straight forward and the Company believes it would be able to adapt its accounting system under the IFRS. The IFRS convergence will not prevent the Company from pursuing its business plan or continue to certify the financial information.

## **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 15 000 \$ (36 000 \$ en 2009).

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 que la Société dispose des fonds nécessaires pour rencontrer ses obligations et poursuivre ses programmes d'exploration. Les obligations 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. Conséquemment, la Société pourrait devoir lever de nouveaux financements ou réviser à la baisse ses activités et ses programmes d'exploration.

### **Juste valeur des instruments financiers**

La Société définit la hiérarchie des évaluations à la juste valeur en vertu de laquelle ses instruments financiers sont évalués de la façon suivante : le niveau 1 inclus les prix

## **FINANCIAL INSTRUMENTS**

### **Financial risk management objectives and policies**

The Company is exposed to various financial risks resulting from both its operations and its investment 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 of approximately \$15,000 (\$36,000 in 2009).

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 rising sufficient treasury and equivalents of treasury in order to make sure that the Company has the required funds to meet its obligations and to continue its exploration programs. Obligations of the Company are generally due in 90 days or less.

To manage the risk of liquidity, the Company establishes budget and treasury estimates in order to determine its financing needs. Consequently, the Company may have to raise additional funds and undertake further equity financing or reduce its activities and its exploration programs.

### **Fair value of financial instruments**

The Company defines the fair value hierarchy under which its financial instruments are valued as follows: Level 1 includes unadjusted quoted prices in active markets for

cotés, non ajustés, sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques. Le niveau 2 inclut les données autres que les prix visés au niveau 1 qui sont observables par l'actif ou le passif, directement ou indirectement et le niveau 3 inclut les données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données observables. L'encaisse et les actions cotées sont classées selon le niveau 1. Les placements à court terme sont classés selon le niveau 2.

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 0,5 %, ce qui représente le taux du marché à la date du bilan pour des placements similaires.

## **RISQUES ET INCERTITUDES**

### *Risque lié aux conditions de l'industrie*

L'exploration et la mise en valeur des ressources minérales comportent des risques significatifs que même une évaluation soignée alliée à l'expérience et au savoir-faire ne peuvent éviter. D'importants investissements doivent être effectués 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'œuvre sont 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 royautés. Aucune garantie ne peut être obtenue à l'effet que le minerai soit découvert en quantité, qualité, volume et teneur justifiant une exploitation commerciale sur les propriétés de la Société. Plusieurs facteurs externes influent et peuvent avoir des impacts significatifs sur les résultats de la Société et sur ses besoins en financement et capitaux.

### *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.

identical assets or liabilities. Level 2 includes inputs other than quoted prices in level 1 that are observable for assets and liabilities, either directly or indirectly and level 3 includes inputs for the asset or liability that are not based on observable market data. Cash and listed shares are considered as level 1. Short-term investments are considered as level 2.

The fair value of listed shares is equivalent to the market value based on the closing price. The fair value of the short-term investment was determined using discounted future cash flows at the interest rate of 0.5% which is the market rate at the balance sheet date for similar investments.

## **RISKS AND UNCERTAINTIES**

### *Risk relating to the Industry Conditions*

Mineral exploration and development involve 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. Numerous external factors influence and may have significant impacts on the operations of the Company and its financing needs.

### *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.

### *Risques financiers*

La Société est considérée comme une société d'exploration. Elle doit donc obtenir du financement régulièrement afin de poursuivre ses activités d'exploration. Malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir.

### *Risques relatifs aux titres de propriété*

Bien que la Société ait pris des mesures pour vérifier le droit de propriété concernant les biens miniers dans lesquels elle détient une participation conformément aux normes de l'industrie visant la phase courante d'exploration de ces biens, ces procédures ne garantissent pas le titre de propriété à la Société. Le titre de propriété peut être assujéti à des accords antérieurs non reconnus et ne pas être conforme aux exigences en matière de réglementation.

### *Fiscalité*

Aucune assurance ne peut être donnée à l'effet que l'Agence du Revenu du Canada ou le Ministère du Revenu du Québec soit d'accord avec la qualification des dépenses de la Société au titre de dépenses canadiennes d'exploration ou de dépenses canadiennes de développement

### *Dépendance d'un personnel clé*

Le développement de la Société est et continuera d'être dépendant de son habileté à attirer et retenir un personnel de gestion et d'exploration minière compétent. La Société fait face à la concurrence d'autres sociétés minières.

### **Conflit d'intérêts**

Certains administrateurs de la Société sont aussi administrateurs, dirigeants ou actionnaires d'autres compagnies qui sont aussi engagées dans l'acquisition, le développement et l'exploitation de ressources naturelles. De telles associations peuvent provoquer des conflits d'intérêts de temps en temps. Les administrateurs de la Société sont requis par la loi d'agir honnêtement et de bonne foi au meilleur intérêt de la Société et de dévoiler tout intérêt qu'ils puissent avoir dans tout projet ou opportunité de la Société. Si un conflit d'intérêts survient à une réunion du conseil d'administration, tout administrateur en conflit dévoilera son intérêt et s'abstiendra de voter sur ce point.

### *Risque environnemental*

La Société est sujette à différents incidents environnementaux qui peuvent survenir lors des travaux d'exploration. La Société maintient un programme de gestion des risques environnementaux qui comprend des plans et des pratiques opérationnelles.

### *Financial Risks*

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

### *Mining claims and title risks*

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

### *Tax*

No assurance can be made that Canada Revenue Agency or Quebec Minister of Revenue will agree with the Company's characterization of expenditures as Canadian exploration expenses or Canadian development expenses.

### *Dependence on key personnel*

The development of the Company's business is and will continue to be dependent on its ability to attract and retain highly qualified management and mining personnel. The Company faces competition for personnel from other employers.

### **Conflicts of interest**

Certain directors of the Company are also directors, officers or shareholders of other companies that are similarly engaged in the business of acquiring, developing and exploiting natural resource properties. Such associations may give rise to conflicts of interest from time to time. The directors of the Company are required by law to act honestly and in good faith in the best interests of the Company and to disclose any interest, which they may have in any project or opportunity of the Company. If a conflict arises at a meeting of the board of directors, any director in a conflict must disclose his interest and abstain from voting on such matter.

### *Environmental risks*

The Company is subject to various environmental incidents that can occur during exploration work. The Company maintains an environmental management system including operational plans and practices.

## INFORMATION ADDITIONNELLE

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)).

## RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Les états financiers de la Société sont la responsabilité des dirigeants de la Société et ont été approuvés par le conseil d'administration. Les états financiers ont été dressés par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Les états financiers renferment certains montants fondés sur l'utilisation d'estimations et de jugements qui ont une incidence sur les montants présentés au bilan et l'état des résultats. Les secteurs importants où le jugement de la direction est appliqué sont l'évaluation des actifs miniers et de la rémunération à base d'actions. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations. La direction a établi ces montants de manière raisonnable afin de s'assurer que les états financiers sont présentés fidèlement, à tous égards importants.

Le 17 juin 2010

*(s) Sandy C.K. Chim*

---

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

## ADDITIONAL INFORMATION

The Company regularly discloses additional information through press releases and financial statements filed on the Company website ([www.augyva.com](http://www.augyva.com)) or on SEDAR at ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)).

## MANAGEMENT'S RESPONSIBILITY FOR FINANCIAL INFORMATION

The Company's financial statements are the responsibility of the Company's management, and have been approved by the board of directors. The financial statements were prepared by the Company's management in accordance with generally accepted Canadian accounting principles. The financial statements include certain amounts based on the use of estimates and assumptions that affect the balance sheet and the earnings statements. Significant areas where management judgment is applied are mining assets and stock-based compensation. Actual results could differ from these estimates. Management has established these amounts in a reasonable manner, in order to ensure that the financial statements are presented fairly in all material respects.

June 17, 2010

*(s) Lynda Paulin*

---

Lynda Paulin  
Chef des finances / (CFO)

**RESSOURCES MINIÈRES AUGYVA INC.  
ÉTATS FINANCIERS  
EXERCICES TERMINÉS LES 28 FÉVRIER 2010 ET 28 FÉVRIER 2009  
(UNE SOCIÉTÉ D'EXPLORATION)**

**AUGYVA MINING RESOURCES INC.  
FINANCIAL STATEMENTS  
YEARS ENDED FEBRUARY 28, 2010 AND FEBRUARY 28, 2009  
(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 30	Notes to Financial Statements


## Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de  
Ressources Minières Augyva Inc.

Nous avons vérifié les bilans de Ressources Minières Augyva Inc. aux 28 février 2010 et 28 février 2009 et les états des résultats et 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 aux 28 février 2010 et 28 février 2009 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.

  
Val-d'Or, le 21 mai 2010

## 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, 2010 and February 28, 2009 and the statements of earnings and 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, 2010 and February 28, 2009 and the results of its operations and its cash flows for the years then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

  
Val-d'Or, May 21, 2010

**BILANS**  
**aux 28 février 2010 et 2009**
**BALANCE SHEETS**  
**February 28, 2010 and 2009**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	
	\$	\$	
<b>ACTIF</b>			<b>ASSETS</b>
<b>Actif à court terme</b>			<b>Current assets</b>
Encaisse	13 700	22 681	Cash
Placements à court terme (0,52%; 3,2% en 2009), échéant en juillet 2010	1 521 263	3 674 282	Short term investments (0.52%; 3.2% in 2009), maturing in July 2010
Taxes de vente à recevoir	45 752	90 532	Sales taxes receivable
Crédits d'impôts reliés à l'exploration à recevoir	1 246 929	596 015	Exploration tax credits receivable
Effet à recevoir d'une société contrôlée par un dirigeant de la société (note 6)	601 375	601 375	Receivable from a Company controlled by an officer of the Company (Note 6)
Frais payés d'avance	19 160	29 090	Prepaid expenses
	<u>3 448 179</u>	<u>5 013 975</u>	
Actions cotées	653	653	Listed shares
Immobilisations (note 5)	7 659	10 628	Equipment (Note 5)
Propriétés minières (note 6)	211 046	203 804	Mining properties (Note 6)
Dépôt sur forage	-	290 683	Deposit on drilling
Frais d'exploration reportés (note 7)	4 264 674	3 123 558	Deferred exploration expenses (Note 7)
	<u>7 932 211</u>	<u>8 643 301</u>	
<b>PASSIF</b>			<b>LIABILITIES</b>
<b>Passif à court terme</b>			<b>Current liabilities</b>
Comptes fournisseurs et charges à payer (note 12)	87 733	335 523	Accounts payable and accrued liabilities (Note 12)
Dû à des dirigeants et administrateurs, sans intérêt, à demande	74 565	25 193	Due to officers and directors, without interest, on demand
	<u>162 298</u>	<u>360 716</u>	
Impôts futurs (note 11)	-	374 827	Future income taxes (Note 11)
	<u>162 298</u>	<u>735 543</u>	
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>
Capital-actions (note 8)	9 996 633	9 996 633	Capital stock (Note 8)
Bons de souscription (note 8)	826 300	1 085 200	Warrants (Note 8)
Surplus d'apport (note 9)	1 666 414	1 380 664	Contributed surplus (Note 9)
Déficit	(4 719 434)	(4 554 739)	Deficit
	<u>7 769 913</u>	<u>7 907 758</u>	
	<u>7 932 211</u>	<u>8 643 301</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 DÉFICITEXERCICES TERMINÉS LE 28 FÉVRIER 2010  
ET LE 28 FÉVRIER 2009EARNINGS, COMPREHENSIVE LOSS  
AND DEFICITYEARS ENDED FEBRUARY 28, 2010  
AND FEBRUARY 28, 2009

	2010	2009	
<b>Résultats et résultat étendu</b>	\$	\$	<b>Earning and comprehensive loss</b>
Rémunération des administrateurs et des dirigeants incluant un montant de 20 515 \$ (385 643 \$ en 2009) comme rémunération à base d'actions	340 650	470 946	Directors and officers' compensation including an amount of \$20,515 (\$385,643 in 2009) as stock-based compensation
Rémunération à base d'actions des consultants	6 335	67 966	Consultants' stock-based compensation
Frais généraux et d'administration	149 208	333 286	General and administrative charges
Radiation de frais d'exploration reportés	53 754	-	Write-off of deferred exploration expenses
Dévaluation de propriétés minières	-	297 200	Write-down of mining properties
Amortissement des immobilisations	2 969	3 616	Amortization of equipment
	<u>552 916</u>	<u>1 173 014</u>	
Revenus de gestion	-	(195 500)	Management income
Revenus net de placements			Net investment income
Variation des justes valeurs sur placements à court terme désignés comme détenus à des fins de transaction	(13 394)	(159 655)	Changed in fair value on short-term investments designated as held-for-trading
Variation des justes valeurs sur instruments financiers classés comme détenus à des fins de transaction	-	4 350	Changed in fair value on financial instruments classified as held-for-trading
	<u>-</u>	<u>4 350</u>	
Perte avant impôts sur les bénéfices	(539 522)	(822 209)	Loss before income taxes
Impôts futurs (note 11)	374 827	26 418	Future income taxes (Note 11)
	<u>(164 695)</u>	<u>(795 791)</u>	
<b>Perte nette et résultat étendu</b>	<b>(164 695)</b>	<b>(795 791)</b>	<b>Net loss and comprehensive loss</b>
<b>Perte nette par action de base et diluée</b>	<b>(0,00)</b>	<b>(0,02)</b>	<b>Basic and diluted net loss per share</b>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	<u>37 333 197</u>	<u>36 820 868</u>	Weighted average number of shares outstanding
<b>Déficit</b>			<b>Deficit</b>
Déficit au début	(4 554 739)	(3 532 942)	Deficit, beginning of year
Perte nette	(164 695)	(795 791)	Net loss
Frais d'émission d'actions	-	(226 006)	Share issue expenses
	<u>(4 719 434)</u>	<u>(4 554 739)</u>	
Déficit à la fin	<u>(4 719 434)</u>	<u>(4 554 739)</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 2010  
ET LE 28 FÉVRIER 2009

## CASH FLOWS

YEARS ENDED FEBRUARY 28, 2010  
AND FEBRUARY 28, 2009

	2010	2009	
	\$	\$	
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>			<b>OPERATING ACTIVITIES</b>
Perte nette	(164 695)	(795 791)	Net loss
Éléments hors caisse :			Non-cash items :
Variation de la juste valeur des instruments financiers	68 019	(52 180)	Changed in fair value of financial instruments
Dévaluation de propriétés minières	-	297 200	Write-down of mineral properties
Radiation des frais d'exploration reportés	53 754	-	Write-off of deferred exploration expenses
Rémunération à base d'actions	26 850	453 609	Stock-based compensation
Amortissement des immobilisations	2 969	3 616	Amortization of equipment
Impôts futurs	(374 827)	(26 418)	Future income taxes
	<u>(387 930)</u>	<u>(119 964)</u>	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :			Changes in non-cash operating working capital items :
Taxes de vente à recevoir	44 780	(58 448)	Sales taxes receivable
Frais payés d'avance	9 930	(15 700)	Prepaid expenses
Comptes fournisseurs et charges à payer	(107 730)	(200)	Accounts payable and accrued liabilities
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(440 950)</u>	<u>(194 312)</u>	Cash flows from operating activities
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			<b>FINANCING ACTIVITIES</b>
Dû à des dirigeants et administrateurs	49 372	17 831	Due to officers and directors
Émission d'actions et de bons de souscription	-	3 600 000	Issue of shares and warrants
Frais d'émission d'actions	-	(226 006)	Share issue expenses
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>49 372</u>	<u>3 391 825</u>	Cash flows from financing activities
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			<b>INVESTING ACTIVITIES</b>
Cession de placements à court terme	2 085 000	1 105 000	Disposal of short-term investment
Placements à court terme	-	(3 600 000)	Short-term investment
Encaissement de crédits d'impôts reliés à l'exploration	298 620	543 525	Payment of exploration tax credits
Dépôt sur forage	-	(290 683)	Deposit on drilling
Acquisition d'immobilisations	-	(1 610)	Acquisition of equipment
Acquisition de propriétés minières	(7 242)	(84 892)	Acquisition of mining properties
Frais d'exploration reportés	(1 993 781)	(2 007 158)	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>382 597</u>	<u>(3 031 318)</u>	Cash flows from investing activities
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	(8 981)	166 195	<b>Net increase (decrease) in cash and cash equivalents</b>
Encaisse (découvert bancaire) au début	22 681	(143 514)	Cash (bank overdraft), beginning of year
Encaisse à la fin	<u>13 700</u>	<u>22 681</u>	Cash, 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.

**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 et que la Société n'a pas généré de revenus et de flux de trésorerie de son exploitation jusqu'à maintenant et qu'au 28 février 2010, la Société a un déficit de 4 719 434 \$, ces conditions soulèvent donc un doute important relativement à la capacité de la Société de poursuivre ses activités.

**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.

**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, that the Company did not generate income and cash flow from its operations until now and that as at February 28, 2010, the Company has a deficit of \$4,719,434, these conditions raise significant doubt regarding the Company's ability to continue as a going concern.

**2 - CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION (suite)**

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. 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.

**3 - MODIFICATIONS COMPTABLES****Instruments financiers**

En juin 2009, l'Institut Canadien des Comptables Agréés a modifié le chapitre 3862, « Instruments financiers – informations à fournir » afin d'introduire de nouvelles exigences en matière d'informations financières à fournir, surtout à l'égard de l'évaluation de la juste valeur d'un instrument financier (hiérarchie selon trois niveaux) et l'exposition de l'entité au risque de liquidité. Les modifications apportées à ce chapitre s'appliquent aux états annuels d'un exercice se terminant après septembre 2009. La Société a adopté la modification au chapitre 3862 au cours de l'exercice et l'adoption de celle-ci n'a eu aucune incidence sur les résultats financiers de la Société.

**2 - GOING CONCERN ASSUMPTION (continued)**

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. 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.

**3 - ACCOUNTING CHANGES****Financial instruments**

In June 2009, the Canadian Institute of Chartered Accountants amended Section 3862, "Financial instrument - disclosure". This section has been amended to introduce new financial disclosure requirements, particularly with respect to fair value measurement of financial instruments (three hierarchy levels) and entity exposure to liquidity risk. The amendments to this section apply to annual statements for years ending after September 2009. The Company adopted the amendment of Section 3862 during the fiscal year and there is no impact on the financial statements regarding the adoption of this standard.

**4 - PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES****Utilisation d'estimations**

Pour dresser des états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, la direction de la Société doit faire des estimations et poser des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés dans les états financiers et les notes afférentes. Les principales estimations incluent la valeur de recouvrement des propriétés minières et des frais d'exploitation reportés, les impôts futurs et l'évaluation de la juste valeur des bons de souscription et des options d'achat d'actions. Il est donc possible que les résultats réels diffèrent de ces estimations.

**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.

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

The preparation of financial statements in accordance with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the amounts recorded in the financial statements and notes to financial statements. Significant estimates include the recovery value of mining properties and deferred fair value of exploration expenses, future income tax and valuation of the warrants and options. Actual results could differ from those estimates.

**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.

**4 - PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES**  
(suite)*Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction (suite)*

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

Les placements à court terme 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.

L'effet à recevoir d'une société contrôlée par un dirigeant de la société est classé comme prêt et créances.

Les comptes fournisseurs et charges à payer, et le dû aux dirigeants 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.

**4 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)***Held-for-trading financial assets and liabilities (continued)*

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.

Receivable from a Company controlled by an officer of the Company is classified as loans and receivable.

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.

**4 - PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES**  
(suite)**Crédit d'impôt à titre de droits miniers et crédit d'impôt pour les entreprises du secteur minier (suite)**

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.

**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 %	Equipment
Équipement informatique	30 %	Computer equipment

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

Les propriétés minières sont comptabilisées au coût. 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 en se basant sur les unités de production de l'exercice en fonction des réserves de minerai. 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 relatifs aux ressources ainsi que les crédits de droits miniers sont portés en diminution des dépenses d'explorations reportées.

**4 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Mining rights tax credit and tax credit for mining exploration companies (continued)**

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.

**Equipment**

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

**Mining properties and deferred exploration expenses**

Mineral properties are recorded at cost. 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, based on the units of production for the year as a proportion of the estimated ore reserves. Upon abandonment or if the costs to date are determined to be unrecoverable, the accumulated costs are charges to earnings. The tax credits for resources and mining rights credits are applied against the deferred exploration expenditures.

**4 - PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES**  
(suite)**Propriétés minières et frais d'exploration reportés (suite)**

Les propriétés minières et les dépenses d'exploration sont soumises à un test de dépréciation lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que la valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. La Société effectue un test de recouvrabilité si les flux monétaires futurs estimatifs sont disponibles. Si la direction n'a pas d'informations suffisantes pour estimer les flux de trésorerie futurs estimatifs pour évaluer la possibilité de recouvrement des montants capitalisés, la direction évalue le recouvrement des montants indiqués à titre de propriétés minières et de dépenses d'exploration reportées en comparant leur juste valeur à leur valeur comptable, sans effectuer un test de recouvrabilité. Elle prendra également en considération si les résultats des travaux d'exploration 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 la production rentable future et si la cession des propriétés se fera pour un montant supérieur à leur valeur comptable.

**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.

**4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Mining properties and deferred exploration expenses (continued)**

Mineral properties and exploration expenditures are tested for recoverability when events or changes in circumstances indicate that their carrying amount may not be recoverable. The Company performs a recoverability test when estimate future cash flows are available. If management has not enough information to estimate future cash flows to evaluate the recoverability of capitalized amounts, the management will evaluate it by comparing the fair value and the carrying value, without doing a recoverability test. The management will also consider 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 future development or if the disposal of the properties for proceeds in excess of their carrying value.

**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.

**4 - PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES**  
**(suite)****Capital-actions (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 a établi un régime de rémunération à base d'actions qui est décrit à la note 8. La Société impute aux résultats la rémunération à base d'actions offerte à ses dirigeants et administrateurs ainsi que les autres paiements à base d'actions offerts aux consultants, selon la méthode fondée sur la juste valeur. La juste valeur des options d'achat d'actions à la date d'attribution est déterminée selon la méthode Black-Scholes d'évaluation du prix des options. La charge est constatée sur la durée d'acquisition des droits pour les salariés et sur la durée des services rendus pour les consultants. Lorsque les options sont exercées, le produit d'émission et le surplus d'apport reliés à ces options sont comptabilisés au capital-actions.

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

La perte nette par action est calculée selon la moyenne pondérée des actions en circulation durant l'exercice. La perte nette diluée par action est égale à la perte nette de base par action en raison de l'effet anti-dilutif des options d'achat d'actions et des bons de souscription en circulation décrits à la note 8.

**Frais d'émission d'actions**

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

**4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Capital stock (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 has established a stock-based compensation plan described in Note 8. The Company records in operations stock-based compensation provided to its officers and directors, and other stock based payments to consultants, using the fair value-based method. The fair value of stock options at the grant date is determined using the Black-Scholes option pricing model. The expense is recorded over the vesting period for employees and the performance period for consultants. When holders exercise their options, any consideration received and any contributed surplus related to these options are credited to capital stock.

**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 8.

**Share issue expenses**

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

4 - PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Dépréciation d'actifs à long terme

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

4 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES  
(continued)

Impairment of long-lived assets

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

5 - IMMOBILISATIONS

5 - EQUIPMENT

		2010				
		Coût	Amortissement	Valeur		
		Cost	cumulé	nette		
			Accumulated	Net		
			Amortization	Value		
		\$	\$	\$		
Équipement		9 579	7 821	1 728	Equipment	
Équipement informatique		19 504	13 603	5 901	Computer equipment	
		<u>29 083</u>	<u>21 424</u>	<u>7 659</u>		
		2009				
		Coût	Amortissement	Valeur		
		Cost	cumulé	nette		
			Accumulated	Net		
			Amortization	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>		

6 - PROPRIÉTÉS MINIÈRES

6 - MINING PROPERTIES

	Solde au 29 février 2008 / Balance as at February 29, 2008	Addition / Addition	Dévaluation / write-down	Entente d'option / Option agreement (note 6)	Solde au 28 février 2009 / Balance as at February 28, 2009	Addition / Addition	Solde au 28 février 2010 / Balance as at February 28, 2010
	\$	\$	\$	\$	\$		\$
Lac-Yasinski	373 115	47 169	(273 000)	-	147 284	3 808	151 092
Duncan	424 029	11 534	-	(435 563)	-	2 186	2 186
Kali / Lac-Elmer	54 530	25 989	(24 000)	-	56 519	1 092	57 611
Senneville	1	200	(200)	-	1	52	53
Autres	-	-	-	-	-	104	104
	<u>851 675</u>	<u>84 892</u>	<u>(297 200)</u>	<u>(435 563)</u>	<u>203 804</u>	<u>7 242</u>	<u>211 046</u>

**6 - 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. En 2009, suite au non respect de l'entente initiale au niveau des travaux d'exploration à effectuer sur la propriété, la Société a dévalué le coût d'acquisition de la propriété Radisson.

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 \$.

**6- 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. In 2009, following a default of the initial agreement with the exploration work to be done on the property, the Company wrote down the cost of acquisition of the Radisson property.

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.

**6 - 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 années suivant la date de l'entente 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, régit selon certaines conditions.

Au cours de l'exercice clos au 28 février 2009, Augyva avait reçu 1,5 millions de dollars de Century et, de cette somme, 195 500 \$ ont été comptabilisés comme revenu de gestion et 1 304 500 \$ sont venus 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 \$.

En 2010, Augyva n'a reçu aucune somme de Century.

**6 - 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 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.

During fiscal year ended at February 28, 2009, Augyva had received \$1.5 million from Century and, of this amount, \$195,000 was recorded as management revenues and \$1,304,500 reduced the exploration expenses of the year. In addition, according to the terms of the agreement, the Company recorded an amount of \$601,375 receivable 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.

In 2010, Augyva did not receive any amount from Century.

**6 - 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. En 2009, 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.

**6 - 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. In 2009, 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 2010 ET 28 FÉVRIER 2009

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FEBRUARY 28, 2010 AND FEBRUARY 28, 2009

7 - FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS

7 - DEFERRED EXPLORATION EXPENSES

	Solde au 29 février 2008/ Balance as at February 29, 2008	Addition/ Addition	Crédits d'impôts/ Tax credits	Entente d'option / Option agreement (note 6)	Solde au 28 février 2009/ Balance as at February 28, 2009	Addition/ Addition	Crédits d'impôts/ Tax credits	Radiation/ Write-off	Solde au 28 février 2010/ Balance as at February 28 2010
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Propriétés au Québec / Properties in Quebec</b>									
Lac-Yasinski	2 504 370	25 304	(11 666)		2 518 008	394 166	(171 103)	(31 976)	2 709 095
Duncan	85 036	729 524	(a) (336 310)	(165 812)	312 438	1 725 473	(795 443)	-	1 242 468
Kali / Lac-Elmer	261 476	2 849	(1 313)		263 012	-	-	-	263 012
Senneville	21 766	14 569	(6 235)		30 100	34 963	(14 964)	-	50 099
<b>Propriétés à l'extérieur du Québec / Properties outside of Quebec</b>									
Autres					-	21 778	-	(21 778)	-
	<u>2 872 648</u>	<u>772 246</u>	<u>(355 524)</u>	<u>(165 812)</u>	<u>3 123 558</u>	<u>2 176 380</u>	<u>(981 510)</u>	<u>(53 754)</u>	<u>4 264 674</u>

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

(a) This amount is reduced by a refund of \$1,304,500 under the terms of the option agreement concerning the Duncan property.

NOTES COMPLÉMENTAIRES  
28 FÉVRIER 2010 ET 28 FÉVRIER 2009

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FEBRUARY 28, 2010 AND FEBRUARY 28, 2009

7 - FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS (suite)

7 - 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>2010</u>	<u>2009</u>	
	\$	\$	
Géologie	403 530	338 671	Geology
Forage	793 655	933 362	Drilling
Coupe de ligne	-	23 774	Line cutting
Géophysique et géochimie	359 436	166 631	Geophysics and geochemistry
Échantillonnage et analyse	172 044	113 666	Sampling and analysis
Cartographie	8 439	28 608	Mapping
Location d'équipement	185 865	84 967	Equipment rental
Hébergement	154 069	131 748	Lodging
Voyages et transport	26 008	116 412	Travelling and freight
Télécommunications	2 361	2 221	Telecommunications
Chemin d'accès temporaire	-	136 686	Temporary access road
Entretien et réparation	38 997	-	Maintenance
Ajustement des crédits à recevoir relativement aux frais d'exploration reportés des années antérieures	31 976	-	Credit receivable adjustment related to deferred exploration expenses from previous years
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>2 176 380</u>	<u>772 246</u>	

**NOTES COMPLÉMENTAIRES  
28 FÉVRIER 2010 ET 28 FÉVRIER 2009**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FEBRUARY 28, 2010 AND FEBRUARY 28, 2009**

**8- CAPITAL-ACTIONS**

Autorisé :

Nombre illimité d'actions ordinaires, sans valeur nominale.

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

**8- CAPITAL STOCK**

Authorized:

Unlimited number of common shares without par value.

Changes in the issued capital stock are as follows:

	<b>2010</b>		<b>2009</b>		
	<b>Nombre Number</b>	<b>Montant Amount</b>	<b>Nombre Number</b>	<b>Montant Amount</b>	
		<b>\$</b>		<b>\$</b>	
<b>Solde au début</b>	37 963 197	9 996 633	25 963 197	7 222 933	<b>Balance, beginning of year</b>
Placement privé	-	-	12 000 000	2 773 700	Private placement
<b>Solde à la fin</b>	<u>37 963 197</u>	<u>9 996 633</u>	<u>37 963 197</u>	<u>9 996 633</u>	<b>Balance, end of year</b>

Au 28 février 2009 et 2010, 630 000 actions sont émises et entières.

As at February 28, 2009 and 2010, 630,000 shares are issued and escrowed.

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**28 FÉVRIER 2010 ET 28 FÉVRIER 2009**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**FEBRUARY 28, 2010 AND FEBRUARY 28, 2009**

**8- 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'acquèrent 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 :

	<b>2010</b>		<b>2009</b>		
	Nombre d'options/ Number of options	Prix moyen de levée / Weighted average exercise price \$	Nombre d'options/ Number of options	Prix moyen de levée / Weighted average exercise price \$	
Solde au début	1 525 000	0,37	2 200 000	0,41	Balance, beginning of year
Échues	(125 000)	0,23	(900 000)	0,45	Expired
Octroyées	900 000	0,15	225 000	0,23	Granted
Solde à la fin	<u>2 300 000</u>	<u>0,30</u>	<u>1 525 000</u>	<u>0,37</u>	Balance, end of year

**8- 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:

NOTES COMPLÉMENTAIRES  
28 FÉVRIER 2010 ET 28 FÉVRIER 2009

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FEBRUARY 28, 2010 AND FEBRUARY 28, 2009

8- CAPITAL-ACTIONS (suite)

Les options octroyées et exerçables au 28 février 2010 sont les suivantes :

Octroyés / Granted	Exerçables / exercisable	Prix de levée / Exercise price	Durée restante / Remaining life	Date d'expiration / Expiry date
125 000	125 000	0,52 \$	2,08	Mars / March 2012
1 175 000	1 175 000	0,38 \$	2,5	Août / August 2012
100 000	83 334	0,23 \$	3,58	Septembre / September 2013
<u>900 000</u>	<u>150 000</u>	0,15 \$	4,58	Septembre / September 2014
<u>2 300 000</u>	<u>1 533 334</u>			

Le prix d'exercice moyen pondéré des options exerçables au 28 février 2010 est 0,36 \$ (0,39 \$ en 2009).

La Société a octroyé 690 000 (100 000 en 2009) 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 210 000 (125 000 en 2009) options d'achat d'actions d'une durée de 5 ans à un consultant. Un coût de rémunération de 26 850 \$ (453 609 \$ en 2009) a été comptabilisé au cours de l'exercice. La juste valeur moyenne pondérée de 0,08 \$ (0,17 \$ en 2009) de ces options a été estimée en utilisant les hypothèses suivantes :

	2010	2009	
Taux d'intérêt pondéré sans risque	2,56 %	3 %	Weighted average risk-free interest rate
Volatilité prévue moyenne pondérée	123 %	113 %	Weighted average expected volatility
Moyenne pondérée de la durée de vie prévue	5 ans / 5 years	5 ans / 5 years	Weighted average expected life
Dividende prévu	0 %	0 %	Expected dividend

8- CAPITAL STOCK (continued)

Options granted and exercisable as at February 28, 2010 are as follows :

The weighted average exercise price of exercisable options as at February 28, 2010 is \$0.36 (\$0.39 as at February 28, 2009).

The Company granted 690 000 (100,000 in 2009) five-year stock purchase options to some of its directors and officers. The Company also granted 210 000 (125,000 in 2009) five-year stock purchase options to consultants. A compensation charges in the amount of \$26,850 (\$453,609 in 2009) has been accounted for during the year. The weight average fair value of \$0.08 (\$0.17 in 2009) of these options was estimated using the following assumptions:

NOTES COMPLÉMENTAIRES  
28 FÉVRIER 2010 ET 28 FÉVRIER 2009

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FEBRUARY 28, 2010 AND FEBRUARY 28, 2009

8- 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:

	2010	
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix moyen d'exercice / Weighted average exercise price
		\$
Solde au début	14 067 500	0,56
Émis	-	-
Expirés	(2 067 500)	0,75
Solde à la fin	<u>12 000 000</u>	<u>0,53</u>

Les bons de souscription en circulation au 28 février 2010 sont les suivants :

Nombre /Number	Prix d'exercice / Exercise price
6 000 000	0,45 \$
<u>6 000 000</u>	0,60 \$
<u>12 000 000</u>	

- (1) En mars 2010, la société a obtenu l'autorisation de reporter la date d'échéance de ces bons de souscription de 12 mois. Les bons viendront à échéance en avril 2011. Cette prolongation de la durée de vie des bons de souscription entraînera un avantage aux porteurs qui sera porté en augmentation du déficit et du surplus d'apport pour un montant de 280 000 \$ au cours du prochain exercice.
- (2) En mars 2010, la société a obtenu l'autorisation de reporter la date d'échéance de ces bons de souscription de 24 mois. Les bons viendront à échéance en avril 2012. Cette prolongation de la durée de vie des bons de souscription entraînera un avantage aux porteurs qui sera porté en augmentation du déficit et du surplus d'apport pour un montant de 254 000 \$ au cours du prochain exercice.

8- CAPITAL STOCK (continued)

Warrants

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

	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>

Outstanding warrants as at February 28, 2010 are as follows:

Durée restante / Remaining life	Date d'expiration / Expiry date
1,08	Avril / April 2010 (1)
2,08	Avril / April 2010 (2)

- (1) In March 2010, the Company received the authorization to extend its warrants for 12 months. Warrants will expire in April 2011. This extension of the life of the warrants will result in a benefit to holders that will increase deficit and contributed surplus for an amount of \$280,000 in the next year.
- (2) In March 2010, the Company received the authorization to extend its warrants for 24 months. Warrants will expire in April 2012. This extension of the life of the warrants will result in a benefit to holders that will increase deficit and contributed surplus for an amount of \$254,000 in the next year.

**NOTES COMPLÉMENTAIRES  
28 FÉVRIER 2010 ET 28 FÉVRIER 2009**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FEBRUARY 28, 2010 AND FEBRUARY 28, 2009**

**8- CAPITAL-ACTIONS (suite)**

La juste valeur moyenne pondérée de 0,07 \$ en 2009 des bons de souscription a été estimée selon la méthode d'évaluation Black-Scholes à partir des hypothèses suivantes :

	2010	2009	
Taux d'intérêt pondéré sans risque	-	2,54 %	Weighted average risk-free interest rate
Volatilité prévue moyenne pondérée	-	83 %	Weighted average expected volatility
Moyenne pondérée de la durée de vie prévue	-	18 mois / months	Weighted average expected life
Dividende prévu	-	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 \$ en 2009.

**8- CAPITAL STOCK (continued)**

The weighted average fair value of \$0.07 in 2009 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 in 2009 in reduction of share capital.

**9 – SURPLUS D'APPORT**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	
	\$	\$	
Solde au début	1 380 664	927 055	Balance, beginning of year
Rémunération à base d'actions (note 8)	26 850	453 609	Stock-based compensation (Note 8)
Expiration de bons de souscription (note 8)	258 900	-	Warrants expired (Note 8)
Solde à la fin	<u>1 666 414</u>	<u>1 380 664</u>	Balance, end of year

**9 - CONTRIBUTED SURPLUS**

NOTES COMPLÉMENTAIRES  
28 FÉVRIER 2010 ET 28 FÉVRIER 2009

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FEBRUARY 28, 2010 AND FEBRUARY 28, 2009

10- FLUX DE TRÉSORERIE

Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	\$	\$
Activités d'investissement et de financement hors-caisse:		
Frais d'exploration reportés inclus dans les comptes fournisseurs et charges à payer	67 877	207 938
Effet à recevoir d'une société apparentée	-	601 375
Frais d'exploration reportés diminués des crédits d'impôts reliés à l'exploration	977 376	355 524
Ajustement des crédits à recevoir relativement aux frais d'exploration reportés des années antérieures	31 976	-
Dépôt sur forage appliqué sur les frais d'exploration reportés de l'exercice	290 683	-

10- CASH FLOWS

Supplemental cash flow information:

Non-cash investing and financing activities:

Deferred exploration expenses included in the accounts payable and accrued Liabilities

Receivable from related Company

Deferred exploration expenses decreased of exploration tax credits

Credit receivable adjustment related to deferred exploration expenses from previous years

Deposit on drilling apply against deferred exploration expenses of the current year

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**28 FÉVRIER 2010 ET 28 FÉVRIER 2009**
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**FEBRUARY 28, 2010 AND FEBRUARY 28, 2009**
**11- 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>2010</u>	<u>2009</u>	
	\$	\$	
Perte avant impôts sur les bénéfices	(539 522)	(822 209)	Loss before income taxes
Impôts sur les bénéfices aux taux d'imposition combiné fédéral et provincial de 31 %	(167 252)	(254 885)	Income taxes at combined federal and provincial income tax rates of 31 %
Droits miniers	(374 827)	(30 109)	Mining rights
Frais d'émission d'actions déductibles	(35 041)	(36 076)	Share issue expenses deductible
Rémunération à base d'actions non déductible	8 323	140 619	Non deductible stock-based compensation
Provision pour moins-value	193 970	154 033	Valuation allowance
Impôts sur les bénéfices	<u>(374 827)</u>	<u>(26 418)</u>	Income taxes

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	
	\$	\$	
Au 28 février, les actifs et passifs d'impôts futurs se détaillent comme suit :			As at February 28, future income tax assets and liabilities are as follows:

**Actif d'impôts futurs**

Propriétés minières	174 935	174 935
Frais d'émission d'actions	63 601	94 007
Pertes autres qu'en capital <sup>(1)</sup>	380 002	255 055
Immobilisations corporelles	8 716	7 706
Provision pour moins-value	<u>(324 819)</u>	<u>(294 150)</u>
	302 435	237 553

**Passif d'impôts futurs**

Droits miniers	-	(374 827)
Frais d'exploration reportés	<u>(302 435)</u>	<u>(237 553)</u>
<b>Impôts futurs</b>	<u>-</u>	<u>(374 827)</u>

**Future income tax assets**

Mining properties
Share issuance charges
Non capital losses carried forward <sup>(1)</sup>
Equipment
Valuation allowance

**Future income tax liabilities**

Mining rights
Deferred exploration expenses

**Future income taxes**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**28 FÉVRIER 2010 ET 28 FÉVRIER 2009**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**FEBRUARY 28, 2010 AND FEBRUARY 28, 2009**

**11 - IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES (suite)**

<sup>(1)</sup> Au 28 février 2010, les dates d'expiration des pertes autres qu'en capital à reporter aux années futures qui ne sont pas comptabilisées au titre d'actifs d'impôts futurs sont les suivantes :

	Fédéral	Provincial
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	94 506	94 506
2030	567 941	567 941
	<u>1 426 841</u>	<u>1 394 758</u>

**11- INCOME TAXES (continued)**

<sup>(1)</sup> As at February 28, 2010, the expiration date for losses carried forward that are not accounted as future income tax assets are as follows :

**12 - OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS**

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	
	\$	\$	
Revenu de gestion	-	(195 500)	Management income
Frais généraux et d'administration	171 816	195 594	General and administrative expenses
Frais d'exploration reportés	1 687 011	1 545 431	Deferred exploration expenses

**12 - RELATED PARTY TRANSACTIONS**

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

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

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

Comptes fournisseurs et frais courus	<u>14 518</u>	<u>238 523</u>	Accounts payable and accrued liabilities
--------------------------------------	---------------	----------------	--

**13 - 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 15 000 \$ (36 000 \$ en 2009).

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 institution financière de renom.

**13 - 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 \$15,000 (\$36,000 in 2009).

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 reputable financial institution.

**13 - INSTRUMENTS FINANCIERS (suite) :**

*Risque de liquidité*

La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant de trésorerie et d'équivalents de trésorerie afin de s'assurer que la Société dispose des fonds nécessaires pour rencontrer ses obligations et poursuivre ses programmes d'exploration. Les obligations 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. Conséquemment, la Société pourrait devoir lever de nouveaux financements ou réviser à la baisse ses activités et ses programmes d'exploration.

**Juste valeur des instruments financiers**

La Société définit la hiérarchie des évaluations à la juste valeur en vertu de laquelle ses instruments financiers sont évalués de la façon suivante : le niveau 1 inclut les prix cotés, non ajustés, sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques. Le niveau 2 inclut les données autres que les prix visés au niveau 1 qui sont observables par l'actif ou le passif, directement ou indirectement et le niveau 3 inclut les données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données observables. L'encaisse et les actions cotées sont classés selon le niveau 1. Les placements à court terme sont classés selon le niveau 2.

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 0,5 %, ce qui représente le taux du marché à la date du bilan pour des placements similaires.

Juste valeur des instruments financiers au 28 février 2010

	Valeur comptable / Book value
	\$
Placements à court terme	1 521 263

**13 - FINANCIAL INSTRUMENTS (continued) :**

*Liquidity risk*

The risk management of liquidity aims at maintaining sufficient treasury and equivalents of treasury in order to make sure that the Company has the required funds to meet its obligations and to continue its exploration programs. Obligations 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. Consequently, the Company could have to raise further equity financing or have to reduce its activities and its exploration programs.

**Fair value of financial instruments**

The Company defines the fair value hierarchy under which its financial instruments are valued as follows: Level 1 includes unadjusted quoted prices in active markets for identical assets or liabilities. Level 2 includes inputs other than quoted prices in level 1 that are observable for assets or liability, either directly or indirectly and level 3 includes inputs for the asset or liability that are not based on observable market data. Cash and listed shares are considered as level 1. Short-term investments are considered as level 2.

The fair value of listed shares is equivalent to the market value based on the closing price. The fair value of short-term investment was determined using discounted future cash flows at the interest rate of 0.5% which is the market rate at the balance sheet date for similar investments.

Fair value of financial instruments as at February 28, 2010

	Juste valeur / Fair value
	\$
Short-term investment	1 521 000

**14- 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.

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 accreditif 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 2010.

Au 28 février 2010, le capital-actions, les bons de souscription et le surplus d'apport totalisent 12 489 347 \$ (12 462 497 \$ en 2009). La Société a un déficit accumulé de 4 719 434 \$ (4 554 739 \$ en 2009). Les capitaux propres totalisent 7 769 913 \$ au 28 février 2010 (7 907 758 \$ en 2009).

**15 - ÉVENTUALITÉ**

Une facture au montant de 105 045 \$ 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.

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

Certains chiffres de l'exercice 2009 ont été reclassés afin de rendre leur présentation identique à celle de l'exercice 2010.

**14- 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.

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 subject to any externally imposed capital requirements, unless the Company closes a flow-through private placement for which the funds are restricted in use for exploration expenses. The Company does not have any exploration funds as at February 28, 2010.

As at February 28, 2010, the capital stock, the warrants and the contributed surplus totalize \$12,489,347 (\$12,462,497 in 2009). The company has a cumulated deficit of \$4,719,434 (\$4,554,739 in 2009). Shareholder' equity totalizes \$7,769,913 as at February 28, 2010 (\$7,907,758 in 2009).

**15 - CONTINGENCY**

An invoice amounting \$105,045 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.

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

Certain figures for 2009 have been reclassified to make their presentation identical to that adopted in 2010.