

# **RESSOURCES MINIÈRES AUGYVA INC.**

**Rapport de gestion trimestriel  
pour la période terminée le 31 août 2010**



**Management Interim Report  
for the period ended August 31, 2010**

**AUGYVA MINING RESOURCES INC.**

## RAPPORT DE GESTION TRIMESTRIEL

Pour la période de six mois terminée le 31 août 2010

Ce rapport de gestion est daté du 26 octobre 2010 et présente une analyse des résultats d'opération et de la situation financière de RESSOURCES MINIÈRES AUGYVA INC. (« Augyva » ou la « Société ») pour le trimestre se terminant le 31 août 2010. Ce rapport de gestion devrait être lu en parallèle avec les états financiers trimestriels non vérifiés pour la période de six mois se terminant le 31 août 2010 et les états financiers annuels vérifiés pour les exercices terminés les 28 février 2010 et 2009. Les états financiers intermédiaires du 31 août 2010 n'ont pas été révisés par les vérificateurs externes.

La Société divulgue occasionnellement des informations financières par le biais de communiqués de presse et de rapports disponibles sur le site 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 26 octobre 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.

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.

## INTERIM MANAGEMENT REPORT

For the six-month period ended August 31, 2010

This Management Discussion and Analysis dated October 26, 2010 provides a review of AUGYVA MINING RESOURCES INC. ("Augyva" or the "Company") financial condition and results of operations for the six-month period ended August 31, 2010. This Management Report should be read in conjunction with the unaudited interim financial statements for the six-month period ended August 31, 2010 and the audited financial statements for the year ended February 28, 2010 and 2009. The unaudited interim financial statements for the period ended August 31, 2010 were not reviewed by the external auditors.

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 October 26, 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.

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**
**DEFERRED EXPLORATION EXPENSES**

<b>Au 31 août 2010 et 2009</b>	<b>2010 (\$)</b>	<b>2009 (\$)</b>	<b>As of August 31, 2010 and 2009</b>
Consultant	13 295	11 953	Consultant
Géologie	301 921	156 511	Geology
Forage	-	786 152	Drilling
Géophysique et géochimie	87 304	82 795	Geophysics and geochemistry
Échantillonnage et analyse	2 834	200 802	Sampling and analysis
Location d'équipement	53 138	102 094	Equipment rental
Hébergement	50 510	98 523	Lodging
Voyage et transport	29 983	(8 230)	Travelling and freight
Fournitures	3 798	3 982	Supplies
Télécommunications	1 805	1 635	Telecommunications
	<b>544 588</b>	1 436 217	
Crédits d'impôts relatifs aux ressources	(212 518)	(574 487)	Exploration tax credits receivable
Augmentation des frais d'exploration reportés	332 070	861 730	Increase in deferred exploration expenses
Solde au début de la période	4 264 674	3 123 558	Beginning of period
Solde à la fin de la période	4 596 744	3 985 288	End of period

**Frais d'exploration par propriété pour la période de six mois terminée le 31 août 2010**
**Deferred exploration expenses by property for the six-month period ended August 31, 2010**

	<b>DUNCAN \$</b>	<b>YASINSKI \$</b>	<b>KALI / Lac- Elmer \$</b>	<b>Autres / Other</b>	<b>TOTAL \$</b>	
Consultant	-	-	-	13 295	13 295	
Géologie	137 064	25 084	139 773	-	301 921	Geology
Géophysique et géochimie	15 300	62 325	9 679	-	87 304	Geophysics and geochemistry
Échantillonnage et analyse	2 834	-	-	-	2 834	Sampling & Analysis
Location d'équipements	13 555	-	39 583	-	53 138	Equipment Rental
Hébergement	12 723	7 937	29 850	-	50 510	Lodging
Voyage et transport	9 987	2 590	17 406	-	29 983	Travelling and freight
Fournitures	1 581	-	2 217	-	3 798	Supplies
Télécommunications	70	-	1 735	-	1 805	Telecommunications
<b>Total</b>	<b>193 114</b>	<b>97 936</b>	<b>240 243</b>	<b>13 295</b>	<b>544 588</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

**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

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 royalties (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 royalties (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 royalties 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 royalties (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. 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. Au cours du mois de juillet 2010, Augyva a reçu de Century un montant de 506 020 \$ relatif à ce crédit d'impôt.

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

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. 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. In July 2010, Augyva received \$506,020 from Century in relation to the exploration tax credit.

**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. Augyva a déposé le rapport technique sur SEDAR le 4 mars 2010.

### 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 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.

### 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 which was completed and filed on SEDAR on March 4, 2010.

### 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; 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

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 :

cut-off grade of 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<sub>T</sub>. 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<sub>T</sub>. Toutefois, la 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.

### 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<sub>T</sub>, 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<sub>T</sub>. However, the lateral continuity is good as proven by drilling, magnetic ground 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>	23.29	<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>	23.84	<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>	23.74	<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 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.

Des travaux de coupe de lignes, de levés MAG-TBF, de cartographie et de géochimie effectués de 1995 à 1997 ont permis de découvrir un gîte polymétallique important. Des échantillons choisis ont donné des valeurs de 35 000 ppm et 33

### **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.

Further to the line cutting, MAG-TBF survey, mapping and geochemistry work done from 1995 to 1997 an important polymetallic deposit was discovered. Grab samples results gave: 35,000 ppm and 33,000 ppm in copper; 1,376 ppb and 684 ppb in gold; and, 41.4 ppm and 29.4 ppm in silver.

000 ppm en cuivre; de 1 376 ppb et 684 ppb en or; et de 41,4 ppm et 29,4 ppm en argent. Des travaux d'échantillonnage, de géochimie des sols, de géophysique et d'analyses en laboratoire ont été réalisés en 2006. Des levés géophysiques aéroportés VTEM totalisant 914 kilomètres de ligne ont été exécutés, en novembre 2006, par Géotech Ltd. Le rapport et les cartes ont été produits en février 2007.

Des travaux de prospection et de géologie ont été entrepris en 2010 en vue d'effectuer des travaux de géophysique sur la propriété au cours de l'hiver 2011.

#### 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 très 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, Yasinski et Kali/Lac-Elmer se poursuivront en 2010-2011. Augyva prévoit également effectuer quelques travaux, dans une moindre mesure, 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	250 000	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

Sampling, soil geochemistry, geophysics were made in 2006. Numerous samples were assayed. In order to delineate new sulphide targets, a VTEM airborne geophysical survey totalizing 914 line kilometres was performed by Geotech Ltd in November 2006. Reports and maps were produced in February 2007.

Prospection and geological survey started in 2010 in preparation to geophysics to be performed on the property this coming winter.

#### 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 substantial 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, Yasinski and Kali/Lac-Elmer properties in 2010-2011. Augyva also plans to do some work on its Senneville and Malartic properties.

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

## RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

Résumé des principaux éléments financiers des huit derniers trimestres.

## ANALYSIS OF QUARTERLY RESULTS

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

	2011		2010				2009		
	2010-08 T2 / Q2 \$	2010-05 T1 / Q1 \$	2010-02 T4 / Q4 \$	2009-11 T3 / Q3 \$	2009-08 T2 / Q2 \$	2009-05 T1 / Q1 \$	2009-02 T4 / Q4 \$	2008-11 T3 / Q3 \$	
Autres revenus	7 970	1 545	(17 961)	2 411	3 550	25 394	98 082	159 055	Other income
(Perte nette) Bénéfice net	(148 713)	(150 623)	181 846	(97 817)	(132 326)	(116 798)	(794 227)	55 062	Net (loss) earnings
(Perte nette) bénéfice net de base et diluée par action	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.02)	(0.00)	Basic and diluted net (loss) earnings per share
Actif total	7 700 377	7 828 026	7 932 211	8 053 240	8 161 341	8 516 963	8 643 301	9 142 128	Total assets
Avoir des actionnaires	7 495 423	7 632 737	7 769 913	7 569 217	7 664 234	7 793 760	7 907 758	8 258 501	Shareholders' Equity

Au cours de la période de six mois terminée le 31 août 2010, la Société a déclaré une perte nette de 299 337 \$ (249 124 \$ pour la même période en 2009).

Au cours de la période de six mois, les frais de publicité et promotion sont en hausse de 13 067 \$ comparativement à la même période l'an passé. Cette augmentation résulte principalement à la participation financière de la Société au Fonds Communic-Action visant à promouvoir l'apport positif de l'industrie minière auprès de nombreux intervenants et du public.

La rémunération à base d'actions est de 24 847 \$ comparativement à 5 600 \$ en 2009. Les primes d'assurance comptabilisées au cours de la période de six mois sont de 15 379 \$ (27 896 \$ en 2009). Cette baisse est dû au fait que les primes sont comptabilisées par trimestre au cours de l'exercice en cours.

### FONDS DE ROULEMENT ET SITUATION DE TRÉSORERIE

Le fonds de roulement a diminué de 633 327 \$ au cours de la période, passant de 3 285 881 \$ au 28 février 2010 à 2 652 554 \$ au 31 août 2010. La diminution est principalement due à l'augmentation des frais d'exploration reportés au cours du trimestre et au frais d'administration.

Les fonds libres s'élèvent à 1 347 351 \$ au 31 août 2010 par rapport à 1 534 963 \$ au 28 février 2010 (l'encaisse et les placements à court terme). Au cours de la période, la Société a encaissé un crédit d'impôt relié à l'exploration au montant de 109 387 \$ et un crédit d'impôt relié à l'exploration à recevoir par Century et repayable à Augyva au montant de 506 020 \$.

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**

For the six-month period ended August 31, 2010, the Company has recorded a net loss of \$299,337 as compared to a net loss of \$249,124 for the same period in 2009.

For the six-month period, publicity and promotion expenses were up by \$13,067 compared to the same period last year. This increase results mainly in the Company participation to Fonds Communic-Action promoting the positive aspect of the mining industry towards many organizations and the public.

Stock based compensation is of \$24,847 compared to \$5,600 in 2009. Premiums for the insurance are of \$15,379 compared to \$27,896 in 2009. The difference is due to the fact that the premiums are accounted for each period in the current fiscal year.

### WORKING CAPITAL AND CASH FLOW SITUATION

The working capital decreased by \$633,327 as at August 31, 2010 going from \$3,285,881 as at February 28, 2010 to \$2,652,554. The decrease is mainly due to exploration activities and the administrative expenses incurred during the quarter.

The cash and the short term investments (free cash flow) amounted to \$1,347,351 as at August 31, 2010 compared to \$1,534,963 as at February 28, 2010. During the 6 month period, the Company received a refundable exploration tax credit in the amount of \$109,387 and a refundable exploration tax credit in relation to the exploration tax credit receivable by Century and repayable to Augyva in the amount of \$506,020.

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**

## 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 26 octobre 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 la période de six mois terminée le 31 août 2010.

### Au 31 août 2010 :

- 37 963 197 actions ordinaires étaient émises;
- 2 300 000 options étaient attribuées dont 1 700 000 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.

### Capital-actions

Capital-actions	Nombre d'actions ordinaires / Number of common shares	Montant / Amount (\$)	Capital stock
Solde au 28 février 2010	37 963 197	9 996 633	Balance as at February 28, 2010
Solde au 26 octobre 2010	37 963 197	9 996 633	Balance as at October 26, 2010

### 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 26 octobre 2010 sont les suivantes :

Options	Nombre d'options / Number of options	Prix moyen de levée / Weighted average exercise price (\$)	Options
Solde au 28 février 2010	2 300 000	0,30 \$	Balance as at February 28, 2010
Solde au 26 octobre 2010	2 300 000	0,30 \$	Balance as at October 26, 2010

## 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 October 26, 2010.

## FINANCING

There was no change in the issued capital stock during the six-month period ended August 31, 2010.

### As at August 31, 2010:

- 37,963,197 common shares were issued;
- 2,300,000 options were granted and 1,700,000 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 stock

### Options

No options were granted or exercised since the beginning of this fiscal year. Outstanding options as at October 26, 2010 are as follows:

Options attribuées et pouvant être levées au 26 octobre 2010 :

Options granted and exercisable as at October 26, 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	600 000	0,15 \$	September 1, 2014
<b>Total</b>	<b>2 300 000</b>	<b>2 000 000</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 26 octobre 2010 sont les suivants :

### Warrants

No warrants were exercised since the beginning of this fiscal year. Outstanding warrants as at October 26, 2010 are as follows:

Bons de souscription	Nombre de bons / Number of warrants	Prix d'exercice / Exercise Price (\$)	Warrants
<b>Solde au 28 février 2010</b>	12 000 000	0,53 \$	<b>Balance as at February 28, 2010</b>
<b>Solde au 26 octobre 2010</b>	12 000 000	0,53 \$	<b>Balance as at October 26, 2010</b>

Détail des bons de souscription en circulation au 26 octobre 2010:

Description of outstanding warrants as at October 26, 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 la période de six mois terminée le 31 août 2010, la Société a effectué les opérations suivantes avec des sociétés contrôlées par des dirigeants de Ressources minières Augyva inc. :

### **RELATED PARTY TRANSACTIONS**

During the six-month period ended August 31, 2010, the Company carried out the following transactions with companies controlled by officers of Augyva Mining Resources Inc:

	2010 (\$)	2009 (\$)	
Frais généraux et d'administration	86 650	75 000	General and administrative expenses
Frais d'exploration reportés	368 690	1 188 377	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 53 988 \$.

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 \$53,988.

## ÉVENTUALITÉS

Une facture au montant de 105 045 \$ n'a pas été comptabilisée au cours de l'exercice 2009 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 arrangement hors bilan au cours de la période.

## 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 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

## CONTINGENCY

An invoice amounting \$105,045 was not recorded during the fiscal period 2009 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

During the period, the Company did not set up any 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.

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

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, aucunes complications 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.

## **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 13 450 \$ (19 700 \$ 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.

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.

## **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 \$13,450 (\$19,700 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.

### *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 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 situations 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.

### *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 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.

### *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.

### *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.

### *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.

### *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.

### *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.

### *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. 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 26 octobre 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. Management has established these amounts in a reasonable manner, in order to ensure that the financial statements are presented fairly in all material respects.

October 26, 2010

*(s) Lynda Paulin*

---

Lynda Paulin  
Chef des finances / CFO