

RAPPORT DE GESTION

Période de trois mois terminée le 31 mai 2007

Le présent rapport de gestion est un supplément aux états financiers intermédiaires non vérifiés de la Société pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2007, et vise à aider le lecteur à comprendre et à évaluer les tendances et les changements d'importance liés aux résultats et à la situation financière de Ressources Minières Augyva Inc. (la « Société »). Il présente le point de vue de la direction sur les activités courantes de la Société et sur ses résultats financiers courants et passés ainsi qu'un aperçu des activités à venir au cours des prochains mois. Les commentaires et analyses qui suivent doivent être lus conjointement à nos états financiers pour le trimestre terminé le 31 mai 2007 et les notes afférentes.

Le présent rapport de gestion est conforme au règlement 51-102A des Autorités canadiennes en valeurs mobilières relatif à l'information continue. La Société divulgue régulièrement des informations financières par le biais de communiqués de presse et de rapports qu'elle rend également disponible sur le site SEDAR à l'adresse : www.sedar.com.

ÉNONCÉS PROSPECTIFS

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

APERÇU DE LA SOCIÉTÉ

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

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

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

Three-month period ended May 31, 2007

The purpose of this Management Discussion and Analysis (MD&A) is to complete the information included in the Company's unaudited interim financial statements for the three-month period ended May 31, 2007, and is to allow the reader to better understand and evaluate the trends and material changes related to the results and financial position of Augyva Mining Resources Inc. (the "Company"). It represents management's view of the Company's current activities and current and past financial results, as well as an overview of the activities planned for the coming months. The following comments and analysis should be read along with the intermediate financial statements for the period ended May 31, 2007, and the notes to financial statements

This MD&A complies with the requirements of Canadian Securities Administrators' National Instrument 51-102A on continuous disclosure obligations. Regularly, the Company issue financial information and reports all available on the SEDAR website at www.sedar.com.

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

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

OVERVIEW

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

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

FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS
GENERAL EXPLORATION EXPENSES

Frais d'exploration reportés au 31 mai 2007	2007 (\$)	2006 (\$)	Deferred exploration expenses as at May 31, 2007
Consultants	6 800	16 905	Consultant
Coupe de lignes	8 660	3 150	Line cutting
Cartographie	11 822	10 316	Mapping
Géophysique et géochimie	20 200	21 113	Geophysics and geochemistry
Échantillonnage et analyses	555	-	Sampling and analysis
Voyage et transport	9 825	-	Travelling and freight
Hébergement	16 113	-	Lodging
Location d'équipements	13 425	45 875	Equipment Rental
Télécommunications	8 227	-	Telecommunication
Entretien des chemins d'accès	9 427	-	Access road maintenance
Permis	-	20 832	Permits
Autres	2 251	8 690	Other
Total	107 305	126 881	Total

Frais d'exploration par propriété pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2007
Deferred exploration expenses by property for the three-month period ended May 31, 2007

	YASINSKI \$	KALI \$	DUNCAN \$	SENNE- VILLE	MALAR- TIC	TOTAL \$	
Consultants	6 800	-	-	-	-	6 800	Consultant
Coupe de lignes	8 660	-	-	-	-	8 660	Line cutting
Cartographie	6 473	4 474	875	-	-	11 822	Mapping
Géophysique et géochimie	20 200	-	-	-	-	20 200	Geophysics and geochemistry
Échantillonnage et analyses	-	-	555	-	-	555	Sampling and analysis
Voyage et transport	9 825	-	-	-	-	9 825	Travelling and freight
Hébergement	16 113	-	-	-	-	16 113	Lodging
Location d'équipements	13 425	-	-	-	-	13 425	Equipment Rental
Télécommunications	8 227	-	-	-	-	8 227	Telecommunication
Entretien des chemins d'accès	9 427	-	-	-	-	9 427	Access road maintenance
Autres	2 251	-	-	-	-	2 251	Other
Total	101 401	4 474	1 430	0	0	107 305	Total

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

La Société a subi une perte nette de 159 895 \$ au 31 mai 2007, comparativement à une perte nette de 18 800 \$ pour la même période l'année dernière. La différence s'explique principalement par une augmentation de 60 800 \$ des frais de comptabilité, administration et secrétariat, de 31 000 \$ en frais d'information aux actionnaires, de 22 428 \$ en frais d'assurances et de 16 718 en honoraires professionnels. On peut expliquer ces augmentations par les frais occasionnés pour l'assemblée extraordinaire des actionnaires du 25 avril 2007 et aussi par les normes règlementaires de plus en plus strictes exigées par les organismes de réglementation pour la production des rapports financiers et des documents financiers et pour la production de documents relatifs aux placements privés. La Société a également implanté un site web afin d'accroître sa visibilité. La Société a aussi souscrit à des assurances, entre autre pour ses administrateurs et dirigeants.

OPERATING RESULTS

The Company incurred a net loss of \$159,895 as at May 31, 2007 compared to a net loss of \$18,800 for the same period last year. This difference is explained in part by an increase of \$60,800 in the accounting and management fees and secretariat work fees, by an increase of \$31,000 in shareholders communication, by an increase of \$22,428 in insurance, and by an increase of \$16,718 in the professional fees. This rise can be explained by the expenses incurred for the special meeting of shareholders held on April 25, 2007, and by the increasingly strict regulatory standards required by regulatory authorities for producing financial reports and financial documents and for documents related to private placements. The Company has implanted a web site. The Company also has subscribed insurances, among others for its directors and officers.

RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS**ANALYSIS OF QUARTELY RESULTS**

Résumé des principaux éléments financiers des huit derniers trimestres.

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

	2008	2007				2006			
	2007-05 T1 / Q1	2007-02 T 4 / Q4	2006-11 T3 / Q3	2006-08 T2 / Q2	2006-05 T1 / Q1	2006-02 T 4 / Q4	2005-11 T3 / Q3	2005-08 T2 / Q2	
Revenu	697	20 103	4 413	2 267	489	-	-	-	Income
Perte nette	(159 895)	(279 137)	(52 757)	(43 733)	(18 800)	(83 402)	8 965	(25 414)	Net loss
Perte nette de base et diluée par action	(0.00)	(0.02)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.02)	(0.00)	(0.00)	Basic and diluted net loss per share
Actif total	5 219 134	4 024 250	3 586 640	3 566 289	2 469 135	1 761 917	1 750 555	1 744 578	Total assets
Avoir des actionnaires	4 654 225	3 352 794	3 313 021	3 322 045	2 164 931	1 443 456	1 504 582	1 459 617	Shareholders' Equity

SITUATION FINANCIÈRE**FINANCIAL SITUATION**

Au cours de la période terminée le 31 mai 2007, le capital-actions de la Société a augmenté de 4,329,334 actions ordinaires. Cette augmentation fait suite aux événements résumés dans le tableau suivant.

During the period ended May 31, 2007, the Company issued 4,329,334 shares as described hereunder.

CAPITAL-ACTIONS	Quantité émise / Number issued	SHARE CAPITAL
Solde au 28 février 2007	20 898 863	Balance as at February 28, 2007
Placement privé (4 avril 2007)	980 000	Private placement (April 4, 2007)
Placement privé (23 avril 2007)	2 000 000	Private placement (April 23, 2007)
Options d'achat d'actions exercées	1 349 334	Stock options exercised
Solde à la fin de la période	25 228 197	Balance, end of the period

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

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

Depuis le 28 février 2007, 1 349 334 options octroyées à des dirigeants et administrateurs de la Société ont été exercées à un prix de 0,10 \$ l'action.

Since February 28, 2007, 1,349,334 options have been exercised by directors and officers of the Company at a price of \$0.10 per share.

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

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

Actions ordinaires en circulation au 26 juillet 2007: 25 228 197

Outstanding common shares as at July 26, 2007: 25,228,197

Options attribuées et exerçables

Suite à l'approbation de la Bourse de croissance TSX le 19 juin dernier, la Société a modifié son régime d'options d'achat d'actions. Le nombre maximum d'actions réservées pour émission est augmenté de 2 100 000 à 2 500 000 actions et inclus l'ajout de 2 099 334 actions suite à l'exercice d'options émises dans le cadre du régime accepté antérieurement par la Bourse.

Options d'achat d'actions	Nombre / Number	Stock option
Solde au 28 février 2007	2 049 000	Balance as at February 28
Non-exercées (retournées au plan)	(74 666)	Not exercised (returned to plan)
Octroyées	125 000	Granted
Exercées	(1 349 334)	Exercised
Solde au 26 juillet 2007	750 000	Balance as at July 26, 2007

Options en circulation au 26 juillet 2007: 625 000 à 0,48 et 125,000 à 0,52 \$

Options granted and exercisable

Further to the TSX Venture Exchange approval on June 19, 2007, the Company modified its stock option plan. The maximum number of common shares reserved for issuance is increased from 2,100,000 to 2,500,000 common shares including the addition of the 2,099,334 common shares exercised and previously accepted by the TSX Venture Exchange.

Outstanding options as at July 26, 2007: 625,000 at \$0,48 and 125,000 at \$0.52

Bons de souscription

Les bons de souscription en circulation au 26 juillet 2007 permettent à leur détenteur de souscrire à un nombre équivalent d'actions ordinaires comme suit:

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

Bons de souscription en circulation au 26 juillet 2007: 1 900 000 au prix de 0,75 \$

Warrants

Outstanding common share purchase warrants, as at July 26, 2007, entitle their holders to subscribe to an equivalent number of common shares, as follows:

Outstanding warrants as at July 26, 2007 : 1,900,000 at \$0.75

Bons de souscription	Nombre / Number	Prix moyen d'exercice / Weighted average price	Warrants
Solde au 28 février 2007	1 410 000	0,71 \$	Balance as at February 28
Expirés (le 17 mai 2007)	(1 000 000)	0,70 \$	Expired (May 17, 2007)
Emis	1 490 000	0,75 \$	Issued
Solde au 26 juillet 2007	1 900 000	0,75 \$	Balance as at July 26, 2007

OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

La Société est apparentée à d'autres sociétés en raison du fait qu'elles sont contrôlées par des administrateurs de Ressources minières Augyva inc. Les opérations conclues avec ces sociétés apparentées au cours de la période sont les suivantes :

	2007	
Frais d'exploration reportés	66 897 \$	Deferred exploration expenses
Frais généraux et d'administration	80 650 \$	General and administrative charges

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

RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Company is related with other companies because they are controlled by directors of Augyva Mining Resources inc. The main operations concluded with these related companies during the period are as follows:

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

ESTIMATIONS COMPTABLES CRITIQUES

La valeur reconduite des propriétés en exploration dépend directement de la découverte de ressources indiquées économiquement exploitables, de l'habilité de la compagnie pour obtenir les financements adéquats pour en compléter le développement et d'une production future profitable ou autrement à l'habilité de la compagnie de disposer de ses propriétés d'une manière avantageuse. Des changements de conditions futures pourraient engendrer la réduction de la valeur. La direction étudie ponctuellement le portefeuille de propriétés afin de déterminer si des ajustements sont requis. Certaines évaluations et hypothèses sont basées sur la durée de vie utile de biens matériels. Même si la direction considère que ces évaluations et hypothèses sont réalistes, la valeur réelle peut varier.

INSTRUMENTS FINANCIERS

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

RISQUES ET INCERTITUDES

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

Risques liés à l'exploration et à l'extraction

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

La mise en valeur de propriétés de ressources est tributaire de nombreux facteurs, dont le coût d'exploitation, les variations de la matière extraite, la fluctuation des marchés des ressources naturelles et des changes, le coût de l'équipement de traitement et d'autres facteurs comme les réclamations des autochtones, la réglementation gouvernementale, notamment la réglementation portant sur les redevances, la production autorisée, l'importation et l'exportation de ressources naturelles et la protection de l'environnement. Selon le prix des ressources naturelles produites, la Société peut déterminer qu'il n'est pas opportun d'entreprendre ou de poursuivre la production commerciale.

Il n'y a aucune certitude que les dépenses que la Société

CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES

The recoverability of the carrying values of exploration properties is dependent upon the discovery of economically recoverable reserves, the ability of the Company to obtain necessary financing to complete the development and future profitable production there from or alternatively upon the Company's ability to dispose of its interest on an advantageous basis. Changes in future conditions could require material write-downs of the carrying values. Management conducts periodic reviews of its material properties to determine if write-downs are required. Significant estimates and assumptions include also those related to the estimated useful lives of capital assets. While management believes that these estimates and assumptions are reasonable, actual results could vary significantly.

FINANCIAL INSTRUMENTS

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

RISKS AND UNCERTAINTIES

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

Exploration and Mining Risks

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

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

engagera dans l'exploration de ses propriétés donneront lieu à des découvertes de quantités commerciales de minerai. La plupart des projets d'exploration ne débouchent pas sur la découverte de gisements de minerai commercialement exploitables.

Risques financiers

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

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

Risques liés au financement et à la mise en valeur

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

Réglementation environnementale et autre réglementation

La législation, les règlements et les mesures actuels possibles ou futurs en matière d'environnement pourraient entraîner des frais, des dépenses en immobilisations, des restrictions et des retards additionnels dans les activités de la Société dont on ne peut prévoir l'étendue. Les exigences de la réglementation et les normes environnementales font l'objet d'une évaluation constante et peuvent être haussées considérablement, ce qui pourrait nuire sérieusement à l'entreprise de la Société ou à son aptitude à mettre ses propriétés en valeur d'une façon économique. Avant que la production ne puisse débiter sur l'une des ses propriétés, la Société devra obtenir les approbations des autorités de réglementation et les approbations gouvernementales et, compte tenu des

Financial

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

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

Financing and Development Risks

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

Environmental and Other Regulations

Present, possible or future environment legislation, regulations or other measures could entail additional costs, capital expenditures, restrictions and delays in the Company's activities which are impossible to assess. Environmental regulatory requirements and standards are constantly being reviewed and could be considerably tightened, which could have a material impact on the Company's business and its ability to economically develop its properties. Before production can begin on any one of the properties, the Company must obtain environmental and other regulatory approvals. There can be no assurance that such approvals will be obtained, or that they will be obtained in a timely manner.

exigences qui sont en constante évolution, rien ne saurait garantir que ces approbations seront obtenues ou qu'elles le seront à temps. Le coût relié à l'analyse des changements dans la réglementation gouvernementale peut réduire la rentabilité de l'exploitation ou empêcher entièrement la mise en valeur économique d'une propriété. La Société est d'avis qu'elle est en conformité avec la législation environnementale, quant à ces aspects importants.

Cours des métaux

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

Risques non-assurés

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

AVERTISSEMENT DE LA DIRECTION

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

CONTRÔLES ET MESURES DE LA COMMUNICATION DE L'INFORMATION

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

PERSPECTIVES

La société prévoit entreprendre un financement au cours de l'année 2007-2008 dans le but de poursuivre ses programmes d'exploration. Les travaux d'exploration sur la propriété Yasinski, Kali et Duncan se poursuivent en 2007-2008.

Le 26 juillet 2007 // July 26, 2007

(s) Georges-Yvan Gagnon
Président / President

The cost related to assessing changes in government regulations may impact the profitability of an operation or altogether prevent a property from being developed. The Company is of the opinion that it is in compliance with the material aspects of environmental legislation.

Metal Prices

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

Non-Insured Risks

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

MANAGEMENT NOTICE

Please note that certain statements made in these analyses may constitute prospective statements which imply risks and uncertainties. The Company's present performance and results could be significantly different from those anticipated in these statements.

DISCLOSURE MEASURES AND CONTROLS

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

FUTURE PROSPECTS

The Company will seek for private placements during 2007-2008 in order to expand its exploration work. Exploration work is continuing on Yasinski, Kali and Duncan properties in 2007-2008.

(s) Lynda Paulin
Secrétaire-trésorière / Secretary and Treasurer