

RESSOURCES MINIÈRES AUGYVA INC.

RAPPORT DE GESTION

Pour la période de six mois terminée le 31 août 2008



MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

For the six-month period ended August 31, 2008

AUGYVA MINING RESOURCES INC

RAPPORT DE GESTION

Pour la période de six mois terminée le 31 août 2008

Le présent rapport de gestion est un supplément aux états financiers intermédiaires non vérifiés de RESSOURCES MINIÈRES AUGYVA INC. (« Augyva » ou la « Société ») pour les périodes de trois mois et de six mois terminées le 31 août 2008. Il doit se lire en parallèle avec les états financiers annuels vérifiés de la Société et les notes afférentes pour l'exercice terminé le 29 février 2008 et avec les états financiers intermédiaires pour la période de six mois terminée le 31 août 2008. Les états financiers intermédiaires non vérifiés ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Ils suivent les mêmes conventions comptables que les états financiers annuels et ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.

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

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 27 octobre 2008, il y avait 37 963 197 actions ordinaires émises.

La Société se consacre à l'exploration de propriétés minières en vue de leur exploitation commerciale potentielle. La Société n'exploite présentement aucune propriété minière. Augyva est détentrice à 100% de ses propriétés situées dans la province de Québec, dans les régions de la Baie James et de l'Abitibi.

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

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

Six-month period ended August 31, 2008

The following management discussion and analysis ("MD&A") provides a review of the financial condition and results of operations of AUGYVA MINING RESOURCES INC ("Augyva" or the "Company") for the three month period and the six month periods ended August 31, 2008. This MD&A should be read in conjunction with the Company's audited consolidated financial statements and notes thereto for the year ended February 29, 2008 and the unaudited interim financial statements and notes thereto for the period ended August 31, 2008. The unaudited interim financial statements were prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. They follow the same accounting policies as the annual financial statements and were prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

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

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

This document may contain forward-looking statements that reflect management's current expectations with regard to future events. Such forward-looking statements are subject to certain factors and involve a number of risks and uncertainties. Actual results may differ from expected results. Factors that could cause our results, our operations and future events to change materially compared to the expectations expressed or implied by such forward-looking statements included, but are not limited to, volatility in the gold and 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 27, 2008, 37,963,197 common shares were issued.

The Company is involved in the exploration of mining properties with a view to commercial production. The Company does not currently have any properties in production. Augyva holds 100% interests on all of its properties located in the province of Quebec in the James Bay and Abitibi regions.

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

financement nécessaire pour poursuivre l'exploration et le développement de ses propriétés et de la mise en production commerciale ou du produit de la disposition des propriétés.

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

FAITS SAILLANTS DU TRIMESTRE

1- ENTENTE D'OPTION ET DE COENTREPRISE

Le 20 mai 2008, la société a signé une entente d'option et de coentreprise avec Canadian Century Iron Ore Corporation. Selon les termes de l'entente, Century peut obtenir un intérêt de 51 % dans la propriété Duncan Lake Iron en y investissant un montant de 6 millions de dollars au cours des 4 prochaines années avec un minimum de 1,5 million de dollars pour la première année pour des travaux d'exploration et de développement de la propriété. Conformément à l'accord, et suite à l'acquisition de l'intérêt initial de 51 % dans la propriété, Century aura l'option d'augmenter son intérêt dans la propriété à 65 % en y investissant un montant additionnel de 14 millions de dollars au cours des 4 années suivantes. Après que Century aura complété l'acquisition initiale de 51 % d'intérêt dans la propriété, Century et Augyva formeront une coentreprise reflétant proportionnellement leur intérêt dans la propriété. Augyva restera gestionnaire et opérateur de la propriété jusqu'à ce que Century complète son acquisition de 51 % d'intérêt dans celle-ci. Selon l'entente, Century devra payer à Augyva le montant des crédits d'impôt à l'exploration reçu pour ses investissements sur la propriété, régit selon certaines conditions.

Afin d'acquérir ces intérêts, Century doit investir les frais d'exploration et de développement suivants :		In order to earn its interest, Century must incur exploration expenditures as follows :	
	Frais d'exploration et de développement // Exploration expenditures		
Pour obtenir un intérêt de 51%			To earn 51% interest
20 mai 2009	\$1,500,000		May 20, 2009
20 mai 2012	\$4,500,000		May 20, 2012
Pour obtenir un intérêt de 65%			To earn 65% interest
20 mai 2016	\$14,000,000		May 20, 2016
Total :	\$20,000,000		Total

2- PLACEMENTS PRIVÉS

Le 15 avril 2008, la Société a réalisé un financement de 3 600 000 \$ impliquant l'émission de 12 000 000 unités. Chaque unité est composée d'une action ordinaire, d'un-demi bon de souscription A et d'un-demi bon de souscription B. Chaque bon de souscription A confère à son porteur le droit d'acquérir une action ordinaire additionnelle au prix de 0,45 \$ et ce, pour une période de douze mois se terminant le 15 avril 2009. Chaque bon de souscription B confère à son porteur le droit d'acquérir une action ordinaire additionnelle au prix de 0,60 \$ et ce, pour une période de vingt-quatre mois se terminant le 15 avril 2010.

for the sale of its properties.

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

QUARTER HIGHLIGHTS

1- OPTION AND JOINT VENTURE AGREEMENT

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

2- PRIVATE PLACEMENTS

On April 15, 2008, the Company completed a \$3.6 million private placement involving the issuance of 12,000,000 units. Each unit consists of one common share, one-half of one common share purchase Warrant A and one-half of one common share purchase Warrant B. Each whole common share purchase Warrant A entitles the holder to purchase one additional common share at a price of \$0.45 for a period of 12 months ending April 15, 2009. Each whole common share purchase Warrant B entitles the holder to purchase one additional common share at a price of \$0.60 for a period of 24 months ending April 15, 2010.

FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS
GENERAL EXPLORATION EXPENSES

Au 31 août	2008 (\$)	2007 (\$)	As of August 31
Géologie	179 173	52 310	Geology
Géophysique et géochimie	65 199	47 525	Geophysics and geochemistry
Cartographie	4 364	23 847	Mapping
Coupe de lignes	23 774	27 600	Line cutting
Forage	279 442	249 582	Drilling
Échantillonnages et analyses	-	8 493	Sampling & Analysis
Chemin d'accès	132 445	12 367	Access road
Voyage et transport	22 185	48 354	Travelling and freight
Hébergement	2 224	58 652	Lodging
Location d'entrepôt	12 200	7 081	Warehouse Rental
Location d'équipements	5 200	47 182	Equipment Rental
Télécommunications	1 601	31 048	Telecommunications
Autre	-	2 252	Other
	727 807	616 291	
Investissement – Entente coentreprise	(435 128)	-	Funding – Option & JV agreement
Total	292 679	616 291	Total

Frais d'exploration par propriété pour la période de six mois terminée le 31 août 2008
Deferred exploration expenses by property for the six-month period ended August 31, 2008

	YASINSKI \$	KALI \$	DUNCAN \$	SENNE- VILLE	MALAR- TIC	TOTAL \$	
Géologie	21 099	2 849	152 377	2 848	-	179 173	Geology
Géophysique et géochimie	1 750	-	51 728	11 721	-	65 199	Geophysics and geochemistry
Cartographie	-	-	4 364	-	-	4 364	Mapping
Coupe de lignes	-	-	23 774	-	-	23 774	Line cutting
Forage	-	-	279 442	-	-	279 442	Drilling
Chemin d'accès	-	-	132 445	-	-	132 445	Access road
Voyage et transport	-	-	22 185	-	-	22 185	Travelling and freight
Hébergement	-	-	2 224	-	-	2 224	Lodging
Location d'entrepôt	-	-	12 200	-	-	12 200	Warehouse Rental
Location d'équipements	-	-	5 200	-	-	5 200	Equipment Rental
Télécommunications	684	-	917	-	-	1 601	Telecommunications
Total	23 533	2 849	686 856	14 569	0	727 807	Total

PROPRIÉTÉS MINIÈRES
Yasinski et Radisson Ouest

La propriété Radisson Ouest, acquise au cours de 2007, est une extension de la propriété Yasinski, située sur le territoire de la Baie James. Les deux propriétés sont constituées de 342 claims miniers couvrant une superficie de 10 390 hectares. Les titres sont détenus à 100% par la société. La propriété Radisson Ouest est sujette à une royauté nette d'affinerie de 1% sur la valeur de la production provenant de la propriété. Cette royauté est rachetable en tout temps en contrepartie d'un paiement de 500 000 \$. La propriété 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

MINING PROPERTIES
Yasinski and Radisson Ouest

The Radisson Ouest property, acquired in 2007, is an extension of the Yasinski property which is located in the James Bay region of Northern Quebec. The Company holds a 100% interest in both properties consisting in 342 claims covering 10,390 hectares. The Company is committed to pay a 1% net smelter return on the value of the production from the Radisson Ouest property. This royalty can be bought back at any time in consideration of a payment of \$500,000. The 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

vers les différents gîtes, et une ligne de transport électrique de 735 kilovolts traverse la propriété diagonalement du nord au sud, facilitant l'accès en tous lieux.

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

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

Duncan - (Territoire de la Baie James)

La Société détient un intérêt de 100% dans la propriété de minerai de fer Duncan située à 45 km au sud de Radisson. Elle couvre une superficie de 3 641 hectares (36 km²). Selon les termes d'une entente intervenue avec Mines Virginia Inc. ("Virginia") en février 2005, une royauté de 0,40 \$ par tonne produite de concentré de fer est payable à perpétuité à Virginia. La Société a un droit de rachat de 50% des royautés (0,20 \$ par tonne de concentré de fer) pour un montant de 4 millions \$. De plus, la Société a une option additionnelle de racheter un autre 20% des royautés (0,08 \$ par tonne de concentré de fer) pour une somme additionnelle de 4 millions \$. Tout titre acquis avant ou après février 2005 pour des propriétés de fer entourant la propriété sur une superficie de 1 kilomètre est soumis aux royautés décrites ci-dessus. Une royauté de 2% sur les revenus nets de fonderie (NSR) sur tous les autres métaux est payable à Virginia sur lequel la Société a un droit de rachat de 50% des royautés (1% NSR) pour un montant de 5 millions \$.

Entente d'option et de coentreprise

Le 20 mai 2008, la société a signé une entente d'option et de coentreprise avec Canadian Century Iron Ore Corporation. Selon les termes de l'entente, Century peut obtenir un intérêt de 51 % dans la propriété Duncan Lake Iron en y investissant un montant de 6 millions de dollars au cours des 4 prochaines années avec un minimum de 1,5 million de dollars pour la première année pour des travaux d'exploration et de développement de la propriété. Conformément à l'accord, et suite à l'acquisition de l'intérêt initial de 51 % dans la propriété, Century aura l'option d'augmenter son intérêt dans la propriété à 65 % en y investissant un montant additionnel de 14 millions de dollars au cours des 4 années suivantes. Après que Century aura complété l'acquisition initiale de 51 % d'intérêt dans la propriété, Century et Augyva formeront une coentreprise reflétant proportionnellement leur intérêt dans la propriété. Augyva restera gestionnaire et opérateur de la propriété jusqu'à ce que Century complète son acquisition de 51 % d'intérêt dans celle-ci. Selon l'entente, Century devra payer à Augyva le montant des crédits d'impôt à l'exploration reçu pour ses investissements sur la propriété, régit selon certaines conditions.

Kilovolts crossing the property North-South.

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

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

Duncan - (James Bay region)

The Company holds a 100% interest in the Duncan iron ore property located 45 km south of Radisson, Quebec. The property covers 3,641 hectares (36 square km). Under the terms of an agreement concluded with Virginia Mines Inc. ("Virginia") in February 2005, a perpetual production royalty of \$0.40 per ton of iron concentrate is payable to Virginia. The Company has a buyback right to purchase 50% (\$0.20 per ton of concentrate) of the royalty for a total payment of \$4 million. Furthermore, the Company has been granted an additional option of buying back a further 20% royalty (\$0.08 per ton of concentrate) for an additional payment of \$4 million. Any additional resources of iron ore covered by any titles, in an area of 1 kilometre surrounding the property, acquired prior to February 2005 or after such date is subject to the royalty described hereto. A 2% net smelter return (NSR) royalty, on any metal other than iron is to be paid to Virginia, on which the Company has a buyback right to purchase 50% (1 % NSR) for a total payment of \$5 million.

Option and joint venture agreement

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

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

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

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

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

La Société détient un intérêt de 100% dans la propriété Kali située sur le territoire de la Baie James. La propriété couvre une superficie de 12 548 hectares (125 km²) et ne fait l'objet d'aucune redevance.

Autres propriétés – (Région de l'Abitibi)

La société détient un intérêt de 100% dans les propriétés Senneville et Malartic situées dans la région de l'Abitibi, dans les cantons de Senneville et de Malartic, au Québec. Ces propriétés ont été acquises pour leur potentiel aurifère. La société ne prévoit pas y être active en 2008-2009.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

La Société a subi une perte nette de 16 363 \$ au 31 août 2008, (96 820 \$ en 2007) soit une diminution de 82 457 \$. La diminution de la perte nette s'explique par une baisse des frais généraux et d'administration de 104 582 \$ à 85 531 \$ et des frais de gestion de \$62 100 pour la période de trois mois terminée le 31 août 2008. Les postes affectés par la diminution des frais généraux sont, par ordre d'importance: diminution des frais de comptabilité et d'administration (-24 000 \$); diminution des frais de secrétariat (-20 800 \$); et une augmentation des frais de vérification (+12 900 \$).

RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

Résumé des principaux éléments financiers des huit derniers trimestres.

Kali / Lac-Elmer - (James Bay region)

The Company holds a 100% interest in the Kali property located on the James Bay region, Quebec. The property covers 12,548 hectares (125 square km) and is not subject to a royalty.

Other properties – (Abitibi region)

The Company holds a 100% interest on the Senneville and the Malartic properties located in the Abitibi area, in Senneville and Malartic townships of Quebec. Those two properties were acquired for their gold potential. The Company is not planning any work on those properties in 2008-2009.

OPERATING RESULTS

The Company reports a net loss of \$16 363 for the period ended August 31, 2008, (\$96,820 in 2007), a decrease in net loss of \$82 457. The decrease in net loss was mainly due to a decrease in general and administrative charges of \$104,582 to \$85,531 and management fees of \$62 100 for the three-month period ended August 31, 2008. The decrease in general and administrative expenses was due to the following, in order of importance: decrease in accounting (-\$24,000); decrease in secretarial expenses (-\$20,800); and, an increase in audit fees (+\$12,900).

ANALYSIS OF QUARTERLY RESULTS

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

	2009		2008				2007		
	2008-08 T2 / Q2	2008-05 T1 / Q1	2008-02 T4 / Q4	2007-11 T3 / Q3	2007-08 T2 / Q2	2007-05 T1 / Q1	2007-02 T4 / Q4	2006-11 T3 / Q3	
Revenu	71 344	24 500	15 248	27 374	7 762	697	24 410	2 146	Revenue
Perte nette	(16 363)	(40 263)	(442 149)	(25 692)	(96 820)	(159 895)	(156 367)	(9 024)	Net loss
Perte nette de base et diluée par action	(0.00)	(0.00)	(0.03)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.01)	(0.00)	Basic and diluted net loss per share
Actif total	9 456 039	8 753 926	5 550 688	5 325 827	5 325 263	5 219 134	4 024 250	3 586 640	Total assets
Avoir des actionnaires	8 193 314	8 209 677	4 875 946	4 700 100	4 729 717	4 654 225	3 352 794	3 313 021	Shareholders' Equity

SITUATION DE TRÉSORERIE

Au cours de la période de six mois terminée le 31 août 2008, le capital-actions de la Société a augmenté de 12 000 000 actions ordinaires. Cette augmentation fait suite aux événements résumés dans le tableau suivant :

CAPITAL-ACTIONS	Quantité émise / Number issued	Montant / Amount (\$)	SHARE CAPITAL
Solde au 29 février 2008	25 963 197	7 222 933	Balance as at February 29, 2008
Placement privé	12 000 000	3 600 000	Private placement
Attribution – Bons de souscription	-	(660 000)	Allocation - Warrants
Solde au 31 août 2008	37 963 197	10 162 933	Balance, end of the period

Placements privés

Le 15 avril 2008, la Société a réalisé un financement de 3 600 000 \$ impliquant l'émission de 12 000 000 unités. Chaque unité est composée d'une action ordinaire, d'un-demi bon de souscription A et d'un-demi bon de souscription B. Chaque bon de souscription A confère à son porteur le droit d'acquérir une action ordinaire additionnelle au prix de 0,45 \$ et ce, pour une période de douze mois se terminant le 15 avril 2009. Chaque bon de souscription B confère à son porteur le droit d'acquérir une action ordinaire additionnelle au prix de 0,60 \$ et ce, pour une période de vingt-quatre mois se terminant le 15 avril 2010.

Actions ordinaires en circulation au 27 octobre 2008: 37 963 197

Bons de souscription

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

Bons de souscription	Nombre de bons / Number of warrants	Prix d'exercice / Exercise Price (\$)	Warrants
Solde au 29 février 2008	2 067 500	0,75 \$	Balance as at February 29, 2008
Émis (placement privé du 15-04-2008)	6 000 000	0,45 \$	Issued (2008-04-15 Private placement)
Émis (placement privé du 15-04-2008)	6 000 000	0,60 \$	Issued (2008-04-15 Private placement)
Solde à la fin de la période	14 067 500		Balance, end of the period
Bons de souscription en circulation au 27 octobre 2008: 14 067 500			Outstanding Warrants as at October 27, 2008: 14,067,500

Options

Au cours de la période terminée le 31 août 2008, aucune option n'a été octroyée ou exercée.

CASH POSITION

During the six-month period ended August 31, 2008, the Company issued 12,000,000 shares as described hereunder:

Private Placements

On April 15, 2008, the Company completed a \$3.6 million private placement involving the issuance of 12,000,000 units. Each unit consists of one common share, one-half of one common share purchase Warrant A and one-half of one common share purchase Warrant B. Each whole common share purchase Warrant A entitles the holder to purchase one additional common share at a price of \$0.45 for a period of 12 months ending April 15, 2009. Each whole common share purchase Warrant B entitles the holder to purchase one additional common share at a price of \$0.60 for a period of 24 months ending April 15, 2010.

Outstanding common shares as at October 27, 2008: 37,963,197

Warrants

During the six-month period ended August 31, 2008, no warrants were exercised. Further to the TSX Venture Exchange approval, the Company has agreed to extend for 12 months the term of three (3) series of warrants as follows: the term of 900,000 warrants expiring on March 14, 2008 is extended to March 14, 2009, the term of 1,000,000 warrants expiring on April 19, 2008 is extended to April 19, 2009, and the term of 167,500 warrants expiring on July 31, 2008 is extended to July 31, 2009.

Options

During the period ended August 31, 2008, no options were granted or exercised.

Options	Octroyées / Granted	Prix moyen de levée / Weighted average exercise price (\$)	Options
Solde au 29 février 2008	2 200 000	0,41 \$	Balance as at February 29, 2008
Solde, fin de la période (31 août 2008)	2 200 000	0,41 \$	Balance, end of the period (August 31, 2008)
Octroyées le 3 septembre 2008	225 000	0,23 \$	Granted (September 3, 2008)
Expirées (septembre 2008)	(900 000)	0,41 \$	Expired (September 2008)
Solde au 27 octobre 2008	1 525 000		Balance as at October 27, 2008
Options en circulation au 27 octobre 2008: 125 000 à 0,52 \$, 1 175 000 à 0,38 \$ et 225 000 à 0,23 \$			Outstanding options as at October 27, 2008: 125,000 at \$0.52, 1,175,000 at \$0.38 and 225,000 at \$0.23

OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Au cours de la période de six mois terminée le 31 août 2008, la Société a effectué les opérations suivantes avec des sociétés contrôlées par des dirigeants de Ressources minières Augyva inc. :

	2008	2007	
Frais généraux et d'administration	48 000 \$	266 329 \$	General and administrative expenses
Frais d'exploration reportés	606 185 \$	156 369 \$	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 126 700 \$.

ÉVENTUALITÉS

Des factures totalisant 152 448 \$ n'ont pas été comptabilisées au cours de l'exercice puisqu'elles ne respectaient pas les termes de l'entente de service. De l'avis de la direction et conseiller juridique, ces réclamations sont non justifiées et n'auront aucune incidence significative sur les résultats ou sur la situation financière de la société.

ARRANGEMENT HORS-BILAN

La Société n'a réalisé aucun financement hors bilan.

INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectifs et politiques en matière de gestion des risques financiers

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

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

RISQUES FINANCIERS

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

RELATED PARTY TRANSACTIONS

During the six-month period ended August 31, 2008, the Company carried out the following transactions with companies controlled by officers of Augyva Mining Resources Inc:

These transactions were concluded in the normal course of operations on generally prevailing third party commercial market terms. The outstanding amount payable related to these transactions are the accounts payable and accrued liabilities in the amount of \$126,700.

CONTINGENCY

Invoices amounting to \$152,448 were not recorded during the fiscal period because the invoices did not respect the terms of the service agreement. In the opinion of counsel and management, these claims are without merit and will not have a significant negative impact on the results of operations or on the financial situation of the Company.

OFF BALANCE-SHEET ARRANGEMENTS

The Company has no off balance-sheet arrangements.

FINANCIAL INSTRUMENTS

Financial risk management objectives and policies

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

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

FINANCIAL RISKS

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

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de crédit

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

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

Risque de liquidité

La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant de trésorerie et d'équivalents de trésorerie et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement sous la forme de placements privés suffisants. La Société établit des prévisions budgétaires et de trésorerie afin de s'assurer qu'elle dispose des fonds nécessaires pour rencontrer ses obligations. L'obtention de nouveaux fonds permet à la société de poursuivre ses activités et malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir.

JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

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

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

INFORMATION ADDITIONNELLE ET DIVULGATION CONTINUE

Ce rapport de gestion a été préparé le 27 octobre 2008 et est conforme au Règlement 51-102 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières relatif à l'information continue. Ce présent rapport de gestion vise à aider le lecteur à comprendre et à évaluer les tendances et les changements d'importance liés aux résultats et à la situation financière de la Société. Il présente le point de vue de la direction sur les activités courantes de la Société et ses résultats financiers courants et passés ainsi qu'un aperçu des activités à venir au cours des prochains mois. La société divulgue régulièrement de l'information additionnelle par le dépôt de communiqués de presse et d'états financiers sur le site internet de la Société (www.augyva.com) et de SEDAR (www.sedar.com).

Interest rate risk

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

Credit risk

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

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

Liquidity risk

Liquidity risk management serves to maintain a sufficient amount of cash and cash equivalents and to ensure that the Company has financing sources such as private placements for a sufficient amount. The Company establishes budget and cash estimates to ensure it has the necessary funds to fulfil its obligations. Obtaining additional funds makes it possible to the company to continue its operations, and while it has been successful in doing so in the past, there can be no assurance it will be able to do so in the future.

FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

The fair value of the exploration tax credits receivable, other receivables and the accounts payable and accrued liabilities approximates the carrying value given their short-term maturity date.

The fair value of listed shares is equivalent to the market value based on the closing price. The fair value of the cash and cash equivalent was determined using discounted future cash flows at the interest rate of 4% which is the market rate at the balance sheet date for similar investments.

ADDITIONAL INFORMATION AND CONTINUOUS DISCLOSURE

This management discussion and analysis is dated October 27, 2008 and complies with *National Instrument 51-102* on continuous disclosure. The purpose of this management discussion and analysis is to help the reader understand and assess the material changes and trends in the Company's results and financial position. It presents management's perspective on the Company's current and past activities and financial results, as well as an outlook of activities planned for the coming months. The Company regularly discloses additional information through press releases and financial statements filed on the Company's website (www.augyva.com) or on SEDAR at (www.sedar.com).

Le 27 octobre 2008

(s) Sandy C.K. Chim

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

October 27, 2008

(s) Simon Britt

Simon Britt
Chef des finances / (CFO)