



Golden Valley Mines Ltd
Mines de la Vallée de l'Or Ltée

Interim Financial Statements
June 30, 2005

États financiers intérimaires
au 30 juin 2005

Financial Statements		États financiers	
Balance Sheets	2	Bilans	2
Earnings and Deficit	3	Résultats et déficit	3
Cash Flows	4	Flux de trésorerie	4
Notes to Financial Statements	5 to 8	Notes complémentaires	5 à 8

Notice to Reader

The attached financial statements have been prepared by Management of Golden Valley Mines Ltd. and have not been reviewed by the auditor of Golden Valley Mines Ltd.

Avis au lecteur

Les états financiers ont été préparés par la direction de Mines de la Vallée de l'Or Ltée et ils n'ont pas été révisés par les vérificateurs de Mines de la Vallée de l'Or Ltée.

Golden Valley Mines Ltd
Balance Sheets

Unaudited



Mines de la Vallée de l'Or Ltée
Bilan

Non vérifiés

	June 30 2005 Unaudited Non-vérifié \$	December 31 2004 Audited Vérifié \$	
ASSETS			ACTIF
Current assets			Actif à court terme
Cash and cash equivalents	939,983	1,759,500	Espèces et quasi-espèces
Short-term investments (Note 3)	296,593	212,000	Placements temporaires (note 3)
Fees and other accounts receivable	353,679	69,726	Honoraires et autres comptes à recevoir
Sales taxes recoverable	118,306	88,564	Taxes de vente à recevoir
Tax credit receivable	135,000		Crédit d'impôts à recevoir
Prepaid expenses	17,770	141,083	Frais payés d'avance
	<u>1,861,331</u>	<u>2,270,873</u>	
Exploration funds		250,000	Fonds d'exploration
Leasehold improvements, computers and equipment at amortized cost	24,576	25,157	Amélioration locative, informatique et équipement au coût amorti
Advances on exploration works, without interest		205,788	Avances sur travaux d'exploration sans intérêt
Mineral Properties (Note 4)	5,131,425	4,332,750	Propriétés minières (note 4)
Deferred organization expenditures	49,301	98,600	Dépenses d'organisation reportées
	<u>7,066,633</u>	<u>7,183,168</u>	
LIABILITIES			PASSIF
Current liabilities			Passif à court terme
Accounts payable			Comptes fournisseurs
Related companies	2,675		Sociétés apparentées
Others	481,296	173,464	Autres
Accrued liabilities	21,537	83,965	Frais courus
Convertible debenture (Note 5)	300,000		Débenture convertible (note 5)
	<u>805,508</u>	257,429	
Future income tax	1,412,001	1,317,000	Impôts futurs
	<u>2,217,509</u>	<u>1,574,429</u>	
SHAREHOLDERS' EQUITY			CAPITAUX PROPRES
Capital stock (Note 6)	5,560,215	5,621,479	Capital-actions (note 6)
Convertible debenture (Note 5)		300,000	Débenture convertible (note 5)
Contributed surplus	568,757	498,684	Surplus d'apport
Deficit	(1,279,847)	(811,424)	Déficit
	<u>4,849,125</u>	<u>5,608,739</u>	
	<u>7,066,633</u>	<u>7,183,168</u>	

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

On behalf of the Board, / au nom du conseil,

"Glenn J. Mullan"

Glenn J. Mullan
Director, administrateur

"Blair F. Morton"

Blair F. Morton
Director, administrateur

Golden Valley Mines Ltd
Earnings and Deficit

Six months ended June 30, 2005
and 2004
Unaudited



Mines de la Vallée de l'Or Ltée
Résultats et déficit

Périodes de six mois terminées les
30 juin 2005 et 2004
non vérifié

	2005	2005	2004	2004	
	(6 months)	(3 months)	(6 months)	(3 months)	
	(6 mois)	(3 mois)	(6 mois)	(3 mois)	
	\$	\$	\$	\$	
Revenue					Revenus
Geological Fees	16,000	16,000	-	-	Honoraires de géologie
	<u>16,000</u>	<u>16,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
Administratives expenses					Frais administratifs
Rent and office expenses	59,437	27,654	74,366	44,842	Loyer et déboursés de bureau
Stock-based compensation	46,105	25,228	132,364	66,182	Rémunération à base d'actions
Stock-based services	12,257	8,169	6,200	3,100	Services à base d'actions
Management fees	19,500	9,750	30,000	15,000	Honoraires de gestion
Professional fees	80,678	53,130	44,516	29,621	Honoraires professionnels
Advertising and exhibitions	75,534	37,691	17,709	70	Publicité et présentations
Travelling	17,352	13,595	10,449	8,825	Frais de voyage
Part X11.6 and other taxes	12,684				Impôt de la partie XII.6 et autres taxes
Amortization of deferred organisation expenditures	49,299	24,650	49,299	24,649	Amortissement des dépenses d'organisation reportées
Amortization of leasehold improvements, computers and equipments	3,182	1,479	2,027	1,013	Amortissement de l'amélioration locative, l'informatique et équipement
	<u>376,027</u>	<u>201,345</u>	<u>366,929</u>	<u>193,301</u>	
Operating loss	(360,027)	(185,345)	(366,929)	(193,301)	Pertes d'exploitation
Other income					Autres revenus
Interest	16,823	7,075	38,189	17,378	Intérêts
Interest on debenture	(19,487)	(10,610)			Intérêts sur débenture
Bank charges	(478)	1,170			Frais bancaires
Realized gain on disposal of short-term investment	3,028				Gain réalisé sur la cession de placements temporaires
Unrealized gain (loss) on short-term investments	(108,282)	(40,712)			Gain (perte) non réalisé(e) sur placements temporaires
Net loss	<u>(468,423)</u>	<u>(228,422)</u>	<u>(328,740)</u>	<u>(175,924)</u>	Perte nette
Deficit, beginning of period	(811,424)	(1,051,425)	(319,316)	(485,645)	Déficit de départ
Interest on debenture			(18,015)	(4,502)	Intérêts sur débenture
Deficit, end of period	<u>(1,279,847)</u>	<u>(1,279,847)</u>	<u>(666,071)</u>	<u>(666,071)</u>	Déficit de fin de période
Basic and diluted net loss per share	<u>(0.017)</u>	<u>(0.008)</u>	<u>(0.012)</u>	<u>(0.007)</u>	Perte nette et diluée par action de base
Weighted average number of common shares outstanding	<u>28,054,541</u>	<u>28,054,541</u>	<u>26,486,040</u>	<u>26,576,533</u>	Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.
Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Golden Valley Mines Ltd

Cash Flows

Six months ended June 30, 2005
and 2004
Unaudited



Mines de la Vallée de l'Or Ltée

Flux de trésorerie

Périodes de six mois terminées les
30 juin 2005 et 2004
non vérifié

	2005 (6 months) (6 mois)	2005 (3 months) (3 mois)	2,004 (6 months) (6 mois)	2,004 (3 months) (3 mois)	
	\$	\$	\$	\$	
OPERATING ACTIVITIES					ACTIVITÉS D'EXPLOITATION
Net loss	(468,423)	(228,422)	(328,740)	(175,924)	Perte nette
Non-cash items					Éléments hors caisse
Amortization of leasehold improvements computers and equipment	3,182	1,479	2,027	1,013	Amortissement de l'amélioration locative, l'informatique et l'équipement
Amortization of deferred organisation expenditures	49,299	24,650	49,299	24,649	Amortissement des dépenses d'organisation reportées
Compensations and services paid for by the issuance of stock options	58,361	33,396	138,564	69,282	Rémunérations et services payés sous forme d'octrois d'options d'achat d'actions
Interest on debenture	(19,487)	(10,610)			Intérêts sur débenture
Realized and unrealized loss on short-term investments	(105,253)	(169,795)			Perte réalisée et non-réalisée sur placements temporaires
Changes in non-cash working capital items					Variation hors caisse d'éléments du fonds de roulement
Sales taxes recoverable	(29,742)	(43,682)	(109,229)	(127,721)	Taxes de vente à recevoir
Fees and other accounts receivable	(283,953)	(274,236)	(331,727)	(168,313)	Honoraires et autres comptes à recevoir
Prepaid expenses	123,313	105,685			Frais payés d'avance
Accounts payable	310,507	94,086	522,812	516,575	Comptes fournisseurs
Accrued liabilities	(62,428)	(71,598)	(150,964)	(30,202)	Frais courus
Cash flows used in operating activities	<u>(424,624)</u>	<u>(539,048)</u>	<u>(207,957)</u>	<u>109,361</u>	Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation
INVESTING ACTIVITIES					ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT
Acquisition of short term investments	(197,500)	(40,000)	(50,000)	(50,000)	Acquisition de placements temporaires
Disposal of short-term investments	7,654				Cession de placements temporaires
Tax credit receivable	(135,000)				Crédit d'impôts à recevoir
Exploration funds	250,000		377,702	236,206	Fonds réservés à l'exploration
Mineral properties	(348,676)	3,155	(294,229)	(159,152)	Propriétés minières
Leasehold improvements, computers and equipment	(2,601)		-	-	Amélioration locative, informatique et équipement
Cash flows used in investing activities	<u>(426,123)</u>	<u>(36,845)</u>	<u>33,474</u>	<u>27,054</u>	Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement
FINANCING ACTIVITIES					ACTIVITÉS DE FINANCEMENT
Capital stock cash flows from financing activities	31,230	33,697	85,759	34,206	Augmentation du capital-actions et flux de trésorerie liés aux activités de financement
Net increase in cash and cash equivalents	(819,517)	(542,196)	(88,724)	170,621	Augmentation nette des espèces et quasi-espèces
Cash and cash equivalents, beginning of period	<u>1,759,500</u>	<u>1,482,179</u>	<u>2,036,253</u>	<u>1,776,908</u>	Espèces et quasi-espèces en début de période
Cash and cash equivalents, end of period	<u><u>939,983</u></u>	<u><u>939,983</u></u>	<u><u>1,947,529</u></u>	<u><u>1,947,529</u></u>	Espèces et quasi-espèces de fin de période

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.
Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Golden Valley Mines Ltd
Notes to Financial Statements

June 30, 2005
 Unaudited



Mines de la Vallée de l'Or Ltée
Notes complémentaires

30 juin 2005
 Non vérifiés

1 - GOVERNING STATUTES AND PURPOSE OF THE ORGANIZATION

The Corporation was incorporated on August 15, 2000 under the Business Corporations Act (Canada). The Corporation's principal business activity is mining exploration.

The accounting policies used to prepare the quarterly financial statements are the same as those used to prepare the last annual financial statements for the year ending on December 31, 2004.

2 - CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES

On January 1st, 2005, the Corporation adopted prospectively the recommendations of CICA Handbook, paragraph 20A, Section 3860, *Financial Instruments - Disclosure and Presentation*. This paragraph defines notably the presentation of a contractual obligation of a fixed amount which have to be settled by delivery of its own equity instruments. Such an obligation is a financial liability. The impact of this change was the classification of the convertible debenture of \$300,000 as a liability instead of an item in Shareholders Equity and the interest is charged to Operations instead of Deficit.

3- SHORT-TERM INVESTMENTS

The Corporation holds shares in public companies, acquired through the normal course of business as remuneration for property option agreements. The quoted market value of the shares as at June 30, 2005 is \$359,093 (\$224,480 as at December 31, 2004).

Kalahari Resources Inc. – Private Placement

On April 5th, 2005, the Corporation subscribed for 666,667 Units of Kalahari Resources Inc. at a cost of \$40,000 (\$0.06 per unit). Each unit consists of one common share of Kalahari and one full warrant, entitling the Corporation to acquire one additional common share of Kalahari at a price of \$0.10 until April 5th, 2006.

4 - MINERAL PROPERTIES

	June 30 2005	June 30 2004
All Properties (Combined)	\$	\$
Acquisition and claims maintenance	75,756	33,046
Property option payments	30,000	30,000
Geophysics	270,818	109,948
Airborne geophysics	149,148	
Linecutting	125,993	41,017
Drilling and related costs	113,899	122,309
Technical and field staff	135,148	77,924
Sampling and testing	14,308	24,234
Travel and transport	28,387	5,572
Program management and consultants	11,711	
Office and general expenses	8,506	3,017
Option payment received	(30,000)	(140,000)
Government grant	(135,000)	
Incurring during the period	<u>798,675</u>	<u>307,067</u>
Balance, beginning of period	<u>4,332,750</u>	<u>3,170,737</u>
Balance, end of period	<u><u>5,131,425</u></u>	<u><u>3,477,804</u></u>

1 - STATUTS ET NATURE DES ACTIVITÉS

La Société a été constituée le 15 août 2000 en vertu de la Loi canadienne sur les Sociétés par actions. L'activité principale de la Société est l'exploration minière.

Les conventions comptables utilisées pour la préparation des états financiers trimestriels sont les mêmes que celles utilisées pour la préparation des derniers états financiers annuels au 31 décembre 2004.

2 - MODIFICATIONS DE CONVENTIONS COMPTABLES

Au 1er janvier 2005, la Société a adopté prospectivement les recommandations du paragraphe 20A du chapitre 3860 du Manuel de l'ICCA, Instruments financiers - informations à fournir et présentation. Ce paragraphe définit notamment la présentation d'une obligation contractuelle dont le montant est déterminé et qu'elle doit ou puisse être réglée en livrant ses propres instruments de capitaux propres. Une telle obligation constitue un passif financier. Cette modification a entraîné le reclassement de la débeture convertible de 300 000 \$ dans le passif au lieu des capitaux propres et les intérêts sont présentés aux résultats au lieu du déficit.

3- PLACEMENTS TEMPORAIRES

La Société détient des actions d'autres sociétés publiques acquises dans le cours normal des affaires à titre de compensation pour des options accordées sur des propriétés minières. Le cours des actions cotées au 30 juin 2005 est 359 093 \$ (224 480 \$ 31 décembre 2004).

Kalahari Resources Inc. – Placement Privé

Le 5 avril 2005, la Société a clôturé un placement privé dans Kalahari Resources Inc. pour 40 000\$ (0,06\$ par unité). Kalahari a émit 666 667 unités à la Société, chaque unité comprenant une action et un bon de souscription entier de Kalahari. Chaque bon de souscription permettant au porteur d'acquérir une action additionnelle de Kalahari à un prix de 0,10 \$ jusqu'au 5 avril 2006.

4 - PROPRIÉTÉS MINIÈRES

	June 30 2005	June 30 2004
Toutes les propriétés (regroupées)		
Acquisition et renouvellement de claims		
Paiements d'options sur les propriétés		
Géophysique		
Géophysique aéroportée		
Coupe de ligne		
Frais de forage et coûts afférents		
Personnel de terrain et technique		
Échantillonnage et analyse		
Voyages et transport		
Gestion et consultants		
Frais de bureau et autres		
Paiements d'option encaissés		
Aide gouvernementale		
Augmentation de la période		
Solde au début		
Solde à la fin		

Golden Valley Mines Ltd

Notes to Financial Statements

June 30, 2005

Unaudited



Mines de la Vallée de l'Or Ltée

Notes complémentaires

30 juin 2005

Non vérifiés

4 - MINERAL PROPERTIES (Continued)

Amikougami Property – Desert Gold Ventures Inc., Kirkland Lake, Ontario

On January 15th, 2004, Desert Gold Ventures Inc. was granted an option to earn up to a 55% interest in the Amikougami Property, provided that Desert Gold: (i) makes a \$10,000 cash payment; (ii) issues 400,000 shares; and (iii) incurs aggregate expenditures of \$1,000,000 over three years. The Agreement was terminated on March 11th, 2005.

East Shoot Out Property, Resolve Ventures Inc., Nunavik, Québec

The East Shoot Out Prospect was subject to an option/joint venture with Resolve Ventures Inc. (August 29th, 2003) whereby Resolve could earn up to a 50% interest by incurring aggregate expenditures of \$2,000,000 over 3-years, issuing 500,000 shares (issued), and making cash payments of \$100,000 (\$100,000 paid). Resolve has provided notice to terminate the option and will therefore not be vesting. The property remains 100% owned by Golden Valley Mines, subject to an NSR in favour of two officers of the Corporation.

Kalahari Resources Inc. – Abitibi Greenstone Belt (Québec & Ontario)

In April 2005, Kalahari Resources Inc. granted an option to the Corporation allowing the Corporation to acquire up to an 85% interest in nine mineral properties located in the Abitibi Green Belt of Ontario and Québec, provided that the Corporation incurred \$1,000,000 in exploration expenditures on any one of or a combination of the nine properties. Kalahari acquired its interest in the nine properties (over the past 12 years) from 2 vendors, one of which is an officer of the Corporation. The nine properties are subject to royalties ranging between 3% and 3 ½% in favor of the original vendors. As of the date

Sharks Property - Canadian Royalties Inc., James Bay, Québec.

The Corporation has entered into an acquisition agreement with Canadian Royalties Inc. ("CZZ") whereby CZZ shall transfer and convey to the Corporation all of its entitlements and obligations in and to CZZ's property interest in the James Bay area of Québec, namely the "Sharks" property (up to 85%) and 374 mining claims (100%), provided that the Corporation: (i) transfers to CZZ 1,500,000 common shares of Sirios Resources Inc. (currently held by the Corporation); (ii) issues 1,500,000 share purchase warrants (\$0.35) for a period of two years; (iii) reimburses CZZ in full for all funds previously paid by same representing staking fees and or exploration expenditures; and (iv) reserve in favour of CZZ a 1.5% NSR on the properties, excepting thereout the Sharks Property. The transaction is expected to be completed in September 2005.

4 - PROPRIÉTÉS MINIÈRES (suite)

Propriété Amikougami – Desert Gold Ventures Inc., Kirkland Lake, Ontario

Le 15 janvier 2004, Mines de la Vallée de l'Or a octroyé à Desert Gold Ventures Inc. une option lui permettant d'acquérir une participation de 55% dans la propriété Amikougami, à la condition que Desert Gold : (i) verse un montant de 10 000\$; (ii) émette 400 000 actions ordinaires; et (iii) encoure des frais d'exploration de 1 000 000\$ sur une période de 3 ans. L'entente fut résiliée le 11 mars 2005.

Propriété Shoot Out Est – Resolve Ventures Inc., Nunavik, Québec

La propriété Shoot Out East faisait l'objet d'une entente d'option/co-entreprise avec Resolve Ventures Inc. datée du 29 août 2003 et selon laquelle Resolve pouvait acquérir une participation de 50 % en encourageant sur trois ans des dépenses d'exploration se chiffrant à 2 000 000\$, en émettant 500 000 actions (émises), et en faisant des paiements comptants totalisant 100 000\$ (payés). Resolve a avisé qu'ils mettraient fin à l'option; la Société en retient donc la propriété totale (100%) assujettie à une redevance NSR en faveur de deux dirigeants de la Société.

Kalahari Resources Inc. – Ceinture de roches vertes de l'Abitibi (Québec et Ontario)

En avril 2005, la Société s'est vue octroyer par Kalahari Resources Inc. une option lui permettant d'acquérir jusqu'à 85% des intérêts dans neuf propriétés situées dans la Ceinture de roches vertes de l'Abitibi, de l'Ontario et du Québec dans la mesure où la Société encourra 1 000 000\$ en frais d'exploration sur une ou une combinaison des neuf propriétés. Kalahari a acquis son intérêt dans les neuf propriétés (au cours des 12 douze dernières années) de 2 vendeurs, un de ceux-ci étant un dirigeant de la Société. Les neuf propriétés sont assujetties à des redevances en faveur des vendeurs originaux se chiffrant entre 3% et 3 ½%. En date des présentes, l'entente n'a pas été résiliée.

Propriété Sharks, Canadian Royalties Inc., Baie James, Québec

La Société a conclu un accord d'acquisition avec Canadian Royalties Inc. (« CZZ ») en vertu duquel CZZ transférera et cèdera à la Société tous ses droits et obligations liés aux intérêts détenus par CZZ dans la région de la Baie James, Québec, nommément la propriété « Sharks » (jusqu'à 85%) et 374 claims miniers (100%), dans la mesure où la Société : (i) transfère à CZZ, 1 500 000 d'actions ordinaires de Ressources Sirios Inc., actuellement détenues par la Société; (ii) émette 1 500 000 bons de souscription (à 0,35\$ l'unité) à CZZ pour une période de deux ans; (iii) rembourse CZZ en entier pour toutes les dépenses reliées aux postes des droits de piquetage ou dépenses d'exploration; et (iv); réserve, en faveur de CZZ, une redevance NSR de 1,5% sur les propriétés, exclusion faite de la propriété « Sharks ».

Golden Valley Mines Ltd
Notes to Financial Statements

June 30, 2005
 Unaudited



Mines de la Vallée de l'Or Ltée
Notes complémentaires

30 juin 2005
 Non vérifiés

5- CONVERTIBLE DEBENTURE

Unsecured convertible debenture totaling \$300,000, payable on or before November 15, 2005, in cash or in shares. Pursuant to the Agreement and in the event that the fair market value of the shares is equivalent to a variable price per share as set out therein, the 12% interest may be payable in common shares. The Holder has an option to convert the debenture to common shares at any time prior to May 15, 2005 at \$0.35 per common share and at \$0.40 after May 14, 2005, until November 15, 2005. For the period commencing May 15th, 2005 and ended June 30th 2005, the Corporation accrued interest in the amount of \$4537.

6 - CAPITAL STOCK

a) Authorized

Unlimited number of common shares
 Unlimited number of preferred shares, issuable in series

b) Issued and fully paid

	Number Nombre
Common shares	
Balance, Dec. 31, 2004	27,945,617
Share issue expenses	
Balance, March 31, 2005	27,945,617
Issued in lieu of cash (interest on debenture)	139,414
Issued for the acquisition of mineral properties	12,500
Share issue expenses	
Balance, June 30, 2005	28,097,531

c) Escrow agreements

As at June 30, 2005, an aggregate 1,627,500 common shares were subject to two different escrow agreements. An aggregate 1,627,500 shares were released during the second quarter.

**7 - OPTIONS - WARRANTS AND CONVERTIBLE
 SECURITIES OUTSTANDING**

Summary of Transactions (6 months)

	Options/Option d'achat	
	Weighted Average Price \$	Number
Outstanding - 31/12/04	0.27	4,624,000
Granted	0.35	200,000
Outstanding - 31/03/05	0.90	4,824,000
Expired	0.28	(245,500)
Outstanding - 30/06/05	0.27	4,578,500

5 - DÉBENTURE CONVERTIBLE

Débeture convertible non garantie totalisant 300 000\$ remboursable en espèces ou en actions, le 15 novembre 2005. Cette débenture porte intérêt à taux fixe de 12 % l'an. Cet intérêt peut être remboursable en actions ordinaires si la juste valeur des actions de la Société sur le marché est inférieure à un prix variable tel qu'établi par la convention entre les parties. La débenture est convertible en tout temps, au gré du détenteur à raison de 0,35 \$ l'action ordinaire avant le 15 mai 2005 et, à raison de 0,40\$ après le 14 mai 2005 et ce, jusqu'au 15 novembre 2005. Pour la période débutant le 15 mai, 2005 et se terminant au 30 juin, 2005, la Société a inscrit un intérêt se chiffrant à 4537 \$.

6 - CAPITAL-ACTIONS

a) Autorisé

Un nombre illimité d'actions ordinaires
 Un nombre illimité d'actions privilégiées pouvant être émises en séries

b) Emis et payé

	Stated value Valeur \$	
Actions ordinaires		
Solde au 31 décembre 2004	5,621,479	
Frais d'émission d'actions	(97,467)	
Solde au 31 mars 2005	5,524,012	
Émises en tant que paiement d'intérêt sur débenture	35,938	
Émises suite à l'acquisition de propriétés minières	2,500	
Frais d'émission d'actions	(2,235)	
Solde au 30 juin 2005	5,560,215	

c) Actions bloquées

Au 30 juin 2005, 1 627 500 actions ordinaires étaient incessibles en vertu de deux différentes ententes d'entiercement. Au cours du deuxième trimestre, 1 627 500 actions ont été libérées.

**7 - BONS DE SOUSCRIPTION ET OPTIONS
 D'ACHAT D'ACTIONS EN CIRCULATION**

Sommaire des Transactions (6 mois)

	Warrants/Bons de souscription		
	Prix Moyenne \$	Nombre	
En circulation - 31/12/04	0.47	4,694,988	
Émises			
En circulation - 31/03/05	0.37	4,694,988	
Expirées	0.40	(857,142)	
En circulation - 30/06/05	0.48	3,837,846	

Golden Valley Mines Ltd
Notes to Financial Statements

June 30, 2005

Unaudited



Mines de la Vallée de l'Or Ltée
Notes complémentaires

30 juin 2005

Non vérifiés

**7 - OPTIONS - WARRANTS AND CONVERTIBLE
SECURITIES OUTSTANDING**

The following options and warrants were outstanding as at June 30,

Options

Expiring Date	Exercise Price Prix d'exercice	Number Nombre	Date d'expiration
	\$		
January 9, 2006	0.50	50,000	9 janvier 2006
August 28, 2006	0.20	347,500	28 août 2006
October 6, 2006	0.42	60,000	6 octobre 2006
September 27, 2007	0.25	420,000	27 septembre 2007
April 7, 2008	0.31	250,000	7 avril 2008
June 25, 2008	0.35	1,535,000	25 juin 2008
February 4, 2009	0.35	6,000	4 février 2009
July 7, 2009	0.20	1,610,000	7 juillet 2009
August 2, 2009	0.20	100,000	2 août 2009
March 21, 2010	0.35	200,000	21 mars 2010
		4,578,500	

Warrants

October 2, 2005	0.50	857,142	2 octobre 2005
November 7, 2005	0.50	571,428	7 novembre 2005
December 11, 2005	0.50	1,945,239	11 décembre 2005
December 11, 2005	0.35	389,047	11 décembre 2005
February 11, 2006	0.50	75,000	11 février 2006
		3,837,856	

8 - RELATED PARTY TRANSACTIONS

	June 30 2005	June 30 2004	
	\$	\$	
Rent		1,800	Loyer
Management fees	19,500	30,000	Honoraires de gestion
Professional fees	2,800	5,000	Honoraires professionnels
Expenses capitalized in mineral properties	57,500	17,500	Dépenses capitalisées dans des propriétés minières

9 - SUBSEQUENT EVENTS

Arnold Township – Range Metals Inc., Ontario

On August 15th, 2005 the Corporation granted an option to Range Metals Inc. pursuant to which Range can acquire up to a 55% interest in the Corporation's Brokers Fee Prospect provided that Range: (i) makes a \$10,000 cash payment; (ii) issues an aggregate 400,000 common shares; and (iii) incurs an aggregate \$1,000,000 in exploration expenditures over a three year period.

**7 - BONS DE SOUSCRIPTION ET OPTIONS
D'ACHAT D' ACTIONS EN CIRCULATION**

Les éléments suivants sont en circulation au 30 juin 2005:

Options d'achat d'actions

Expiring Date	Exercise Price Prix d'exercice	Number Nombre	Date d'expiration
	\$		
January 9, 2006	0.50	50,000	9 janvier 2006
August 28, 2006	0.20	347,500	28 août 2006
October 6, 2006	0.42	60,000	6 octobre 2006
September 27, 2007	0.25	420,000	27 septembre 2007
April 7, 2008	0.31	250,000	7 avril 2008
June 25, 2008	0.35	1,535,000	25 juin 2008
February 4, 2009	0.35	6,000	4 février 2009
July 7, 2009	0.20	1,610,000	7 juillet 2009
August 2, 2009	0.20	100,000	2 août 2009
March 21, 2010	0.35	200,000	21 mars 2010
		4,578,500	

Bons de souscription

October 2, 2005	0.50	857,142	2 octobre 2005
November 7, 2005	0.50	571,428	7 novembre 2005
December 11, 2005	0.50	1,945,239	11 décembre 2005
December 11, 2005	0.35	389,047	11 décembre 2005
February 11, 2006	0.50	75,000	11 février 2006
		3,837,856	

8 - OPÉRATIONS AVEC DES APPARENTÉES

	June 30 2005	June 30 2004	
	\$	\$	
Rent		1,800	Loyer
Management fees	19,500	30,000	Honoraires de gestion
Professional fees	2,800	5,000	Honoraires professionnels
Expenses capitalized in mineral properties	57,500	17,500	Dépenses capitalisées dans des propriétés minières

9 - ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS A LA DATE DU BILAN

Canton Arnold - Range Metals Inc., Ontario

Le 15 août 2005, la société a octroyé une option à Range Metals Inc. lui permettant d'acquérir un intérêt dans la propriété Brokers Fee allant jusqu'à 55% dans la mesure où Range : (i) effectue un paiement de 10 000 \$; (ii) émet 400 000 actions ordinaires au total et; (iii) encours, sur une période de trois ans, 1 000 000 \$ en frais d'exploration sur une période de trois ans.