



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

Interim Financial Statements
June 30, 2007

États financiers intérimaires
au 30 juin 2007

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 7	Notes complémentaires	5 à 7

Notice to Reader

The attached financial statements have been prepared by Management of Golden Valley Mines Ltd. and have not been reviewed by the auditors 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 2007 Unaudited Non-vérifié \$	December 31 2006 Audited Vérifié \$	
ASSETS			ACTIF
Current assets			Actif à court terme
Cash and cash equivalents	4,519,923	1,160,378	Espèces et quasi-espèces
Funds held for third parties (Note 6)		21,228	Fonds détenus pour des tiers (note 6)
Short-term investments (Note 3)	2,435,863	372,550	Placements temporaires (note 3)
Fees and other accounts receivable	267,355	18,936	Honoraires et autres comptes à recevoir
Sales taxes recoverable	200,884	216,621	Taxes de vente à recevoir
Tax credit receivable	183,659	480,500	Crédit d'impôts à recevoir
Prepaid expenses	3,261	15,385	Frais payés d'avance
	<u>7,610,945</u>	<u>2,285,598</u>	
Exploration funds	1,884,108	2,538,887	Fonds d'exploration
Property and equipment (Note 4)	48,172	4,865	Immobilisations corporelles (note 4)
Mineral Properties (Note 5)	8,078,848	7,251,903	Propriétés minières (note 5)
	<u>17,622,073</u>	<u>12,081,253</u>	
LIABILITIES			PASSIF
Current liabilities			Passif à court terme
Accounts payable			Comptes fournisseurs
Related companies (Note 9)	5,499	5,499	Sociétés apparentées (note 9)
Others	705,747	230,552	Autres
Accrued liabilities	15,000	27,835	Frais courus
Funds held for third parties (Note 6)		21,228	Fonds détenus pour des tiers (note 6)
	<u>726,246</u>	<u>285,114</u>	
Future income tax	2,636,241	1,659,600	Impôts futurs
	<u>3,362,487</u>	<u>1,944,714</u>	
SHAREHOLDERS' EQUITY			CAPITAUX PROPRES
Capital stock (Note 7)	12,295,715	10,263,358	Capital-actions (note 7)
Contributed surplus	957,909	863,872	Surplus d'apport
Warrants	1,747,949	244,343	Bons de souscription
Deficit	(741,987)	(1,235,034)	Déficit
	<u>14,259,586</u>	<u>10,136,539</u>	
	<u>17,622,073</u>	<u>12,081,253</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, 2007
and 2006
Unaudited



Mines de la Vallée de l'Or Ltée
Résultats et déficit
Périodes de six mois terminées les
30 juin 2007 et 2006
non vérifié

	2007	2007	2006	2006	
	(3 months)	(6 months)	(3 months)	(6 months)	
	(3 mois)	(6 mois)	(3 mois)	(6 mois)	
	\$	\$	\$	\$	
Revenue					Revenus
Properties option	245,000	245,000	35,000	50,000	Options sur propriétés
Geological Fees	16,300	39,065	4,000	4,000	Honoraires de géologie
	<u>261,300</u>	<u>284,065</u>	<u>39,000</u>	<u>54,000</u>	
Administratives expenses					Frais administratifs
Salaries, rent and office expenses	25,346	69,795	13,565	28,227	Salaires, loyer et déboursés de bureau
Stock-based compensation	43,990	87,980	9,021	30,259	Rémunération à base d'actions
Stock-based services	4,072	8,145	22,440	55,166	Services à base d'actions
Management fees	9,750	19,500	9,750	19,500	Honoraires de gestion
Professional fees	78,081	92,340	90,776	129,005	Honoraires professionnels
Advertising and exhibitions	110,017	136,113	62,957	79,626	Publicité et présentations
Travelling	30,846	39,686	24,881	36,194	Frais de voyage
Part X11.6 and other taxes	7,600	19,257	-	12,000	Impôt de la partie XII.6 et autres taxes
Write-off of leasehold improvements	-	-	-	18,397	Radiation des améliorations locatives
					Amortissement des immobilisations corporelles
Amortization of property and equipment	1,004	1,282	220	770	
	<u>310,706</u>	<u>474,098</u>	<u>233,611</u>	<u>409,145</u>	
Operating loss	(49,406)	(190,033)	(194,611)	(355,145)	Pertes d'exploitation
Other income					Autres revenus
Interest and other revenue	56,444	94,985	8,321	14,129	Intérêts et autres revenus
Bank charges	(403)	(612)	(379)	(537)	Frais bancaires
Gain on disposal of a property	-	-	100,000	100,000	Gain sur cession d'une propriété
Realized gain on disposal of short-term investment	15,379	69,175	12,708	29,303	Gain réalisé sur la cession de placements temporaires
Unrealized gain (loss) on short-term investments	-	-	-	-	Gain (perte) non réalisé(e) sur placements temporaires
	<u>(73,740)</u>	<u>11,520</u>	<u>(1,500)</u>	<u>(1,500)</u>	
	<u>(2,320)</u>	<u>175,068</u>	<u>119,149</u>	<u>141,395</u>	
Net loss	<u>(51,726)</u>	<u>(14,965)</u>	<u>(75,462)</u>	<u>(213,751)</u>	Perte nette
Deficit, beginning of period	(732,305)	(1,235,034)	(1,575,058)	(1,436,769)	Déficit de départ
Adjustment of short-term investments at fair market value as at January 1, 2007 (Note 2)	42,044	508,012			Ajustement des placements temporaires la juste valeur marchande au 1er janvier 2007 (note 2)
Deficit, end of period	<u>(741,987)</u>	<u>(741,987)</u>	<u>(1,650,520)</u>	<u>(1,650,520)</u>	Déficit de fin de période
Basic and diluted net loss per share	<u>(0.001)</u>	<u>(0.0003)</u>	<u>(0.002)</u>	<u>(0.006)</u>	Perte nette et diluée par action de base
Weighted average number of common shares outstanding	<u>55,829,940</u>	<u>52,992,083</u>	<u>37,080,560</u>	<u>36,644,079</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.



	2007	2007	2,006	2,006	
	(3 months)	(6 months)	(3 months)	(6 months)	
	(3 mois)	(6 mois)	(3 mois)	(6 mois)	
	\$	\$	\$	\$	
OPERATING ACTIVITIES					ACTIVITÉS D'EXPLOITATION
Net loss	(51,725)	(14,965)	(75,462)	(213,751)	Perte nette
Non-cash items					Éléments hors caisse
Amortization of property and equipment	1,004	1,282	220	770	Amortissement des immobilisations corporelles
Revenues received in the form of listed shares	-	-	-	(10,000)	Revenus encaissés sous forme d'actions de sociétés publiques
Compensations and services paid for by the issuance of stock options	48,063	96,125	31,461	85,425	Rémunérations et services payés sous forme d'octrois d'options d'achat d'actions
Write-off of leasehold improvements	-	-	-	18,397	Radiation des améliorations locatives
Gain on disposal of a property	-	-	(100,000)	(100,000)	Gain sur cession de propriété
Realized and unrealized loss on short-term investments	58,361	(80,695)	(11,208)	(27,803)	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	(67,992)	15,737	(52,459)	50,866	Taxes de vente à recevoir
Accounts receivable	61,339	(248,419)	(4,582)	(4,558)	Débiteurs
Prepaid expenses	1,864	12,123	(4,365)	2,629	Frais payés d'avance
Accounts payable	273,682	475,195	92,520	(76,466)	Comptes fournisseurs
Accrued liabilities	(30,386)	(12,835)	1,582	173	Frais courus
Cash flows used in operating activities	<u>294,210</u>	<u>243,548</u>	<u>(122,293)</u>	<u>(274,318)</u>	Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation
INVESTING ACTIVITIES					ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT
Acquisition of short term investments	(1,000,000)	(2,000,000)	(166,667)	(361,667)	Acquisition de placements temporaires
Disposal of short-term investments	227,978	525,394	19,208	45,803	Cession de placements temporaires
Tax credit receivable	(33,659)	296,841	-	-	Crédit d'impôts à recevoir
Exploration funds	531,110	654,779	237,163	403,583	Fonds réservés à l'exploration
Mineral properties	(631,753)	(797,717)	(289,429)	(451,433)	Propriétés minières
Property and equipment	(43,600)	(46,363)	-	-	Immobilisations corporelles
Disposal of a property	-	-	100,000	100,000	Cession d'une propriété
Cash flows used in investing activities	<u>(949,925)</u>	<u>(1,367,067)</u>	<u>(99,725)</u>	<u>(263,714)</u>	Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement
FINANCING ACTIVITIES					ACTIVITÉS DE FINANCEMENT
Capital stock cash flows from financing activities	1,895,692	4,483,064	250,901	244,591	Augmentation du capital-actions et flux de trésorerie liés aux activités de financement
Net increase in cash and cash equivalents	1,239,977	3,359,545	28,883	(293,441)	Augmentation nette des espèces et quasi-espèces
Cash and cash equivalents, beginning of period	<u>3,279,946</u>	<u>1,160,378</u>	<u>978,275</u>	<u>1,300,599</u>	Espèces et quasi-espèces en début de période
Cash and cash equivalents, end of period	<u><u>4,519,923</u></u>	<u><u>4,519,923</u></u>	<u><u>1,007,158</u></u>	<u><u>1,007,158</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, 2007
 Unaudited



Mines de la Vallée de l'Or Ltée
Notes complémentaires

30 juin 2007
 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

Effective January 1, 2007, the Company prospectively adopted the recommendations of CICA Handbook Section 3855, Financial Instruments Recognition and Measurement, which establish standards for recognition and measurement of financial assets, financial liabilities and non-financial derivatives. These recommendations require that fair value be used to measure financial assets that are held for trading or available for sale, financial liabilities that are held for trading or all derivative financial instruments.

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, 2007 is \$2,435,863 (\$748,518 as at December 31, 2006). Included in this amount are Guaranteed Investment Certificates.

4 - PROPERTY AND EQUIPMENT

	June 2007		Dec 2006		
	Cost	Accumulated Amortization	Net Cost	Net Cost	
	\$	\$	\$	\$	
Office equipment	600	15	585		Équipements de bureau
Computers	11,465	4,663	6,802	2,323	Équipements informatiques
Leasehold improvements	21,467	537	20,930	-	Améliorations locatives
Automotive equipments	9,112	342	8,770	-	Matériels roulants
Exploration equipments	16,075	4,991	11,084	2,542	Équipements d'exploration
	58,719	10,548	48,171	4,865	

5 - MINERAL PROPERTIES

	June 30 2007	June 30 2006
	\$	\$
All Properties (Combined)		
Acquisition and claims maintenance	142,089	56,144
Geophysics	72,100	101,573
Airborne geophysics	82,988	850
Linecutting	80,118	44,639
Drilling and related costs	259,106	75,596
Technical and field staff	104,087	85,143
Sampling and testing	5,269	28,630
Travel, transport and camp	17,623	10,729
Program management and consultants	25,318	27,394
Office and general expenses	38,247	30,039
Incurring during the period	826,945	460,736
Balance, beginning of period	7,251,903	6,193,704
Balance, end of period	8,078,848	6,654,440

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 2007, la société a adopté prospectivement les recommandations du chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA, Instruments financiers-comptabilisation et évaluation qui définit les normes de comptabilisation et de mesure relativement aux actifs financiers, aux passifs financiers et aux dérivés non financiers. Ces recommandations exigent que la juste valeur marchande soit utilisée comme mesure des actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction, des actifs financiers disponibles à la vente et des instruments financiers dérivés.

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 2007 est 2 435 863 \$ (748 518 \$ 31 décembre 2006). Ce montant inclut des Certificats de Placement Garanti.

4 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

5 - PROPRIÉTÉS MINIÈRES

Toutes les propriétés (regroupées)	
Acquisition et renouvellement de claims	
Géophysique	
Géophysique aéroportée	
Coupe de ligne	
Frais de forage et coûts afférents	
Personnel de terrain et technique	
Échantillonnage et analyse	
Voyages, transport et campements	
Gestion et consultants	
Frais de bureau et autres	
Augmentation de la période	
Solde au début	
Solde à la fin	

Golden Valley Mines Ltd
Notes to Financial Statements

June 30, 2007
 Unaudited



Mines de la Vallée de l'Or Ltée
Notes complémentaires

30 juin 2007
 Non vérifiés

Brokers Fee Prospect – Range Metals Inc. – Arnold Township, Ontario

On April 16, 2007, the Corporation terminated the option originally granted to Range Metals Inc. on August 15th 2005 in respect of the Broker's Fee property. Pursuant to the termination agreement, among other things, the Corporation received a \$210,000 cash payment. The property continues to be held as to a 100% interest by the Company.

6 - FUNDS HELD FOR THIRD PARTIES

In 2007, the Corporation received funds from partners on certain properties in order to perform work as per agreements. There was no interest on these amounts and they were payable on demand. As of June 30, 2007, there are no funds in this account.

7 - 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, January 1, 2007	44,281,104
Issued by a private placement	3,787,878
Issued on the exercise of warrants	2,522,074
Issued on the exercise of options	1,009,000
Issued on the exercise of broker options	374,067
Issued as a payment for finder's fee	189,393
Share issue expenses	(1,067,823)
Balance, March 31, 2007	52,163,516
Issued by a private placement	3,636,000
Issued on the exercise of warrants	94,146
Issued on the exercise of options	159,900
Issued on the exercise of broker options	9,000
Share issue expenses	(1,919,071)
Balance, June 30, 2007	56,062,562

c) Financing

Brokered Private Placement – BearBeech Capital Partners Corp.

On April 5, 2007, the Corporation closed a brokered private placement financing for gross proceeds of \$1,999,800 whereby 3,636,000 Units at \$0.55 were issued. Each Unit is comprised of one common share and one half of a whole share purchase warrant entitling the holder thereof to acquire on additional share of the Corporation at a price of \$0.70 per common share for a period of 2 years. The Agent received a cash commission equal to 8% of the gross proceeds raised, as well as an option to acquire 363,600 Units. Each Agent Option is exercisable at a price of \$0.55 for 2 years and is comprised one common share and one half of a whole share purchase warrant exercisable at \$0.70 for 2 years. Proceeds raised from both offerings will be used by Golden Valley to accelerate exploration and for general corporate purposes.

Propriété Brokers Fee – Range Metals Inc. – Canton Arnold, Ontario

Le 16 avril 2007, la société a résilié l'option sur la propriété Broker's Fee qu'elle avait octroyée à la société Range Metals le 15 août 2005. En vertu de l'entente de résiliation, la société a reçu entre autres un paiement comptant de 210 000\$. La propriété est détenue à 100% par la société.

6 - FONDS DÉTENUS POUR DES TIERS

En 2007, la société a reçu des fonds de ses partenaires en égard de certaines propriétés afin d'y effectuer des travaux tel que stipulé dans les ententes. Ces sommes ne comportent pas d'intérêt et sont remboursables sur demande. Au 30 juin 2007, le solde du compte était à zéro.

7 - CAPITAL-ACTIONS

a) Autorisé

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

b) Émis et payé

Stated value Valeur	Actions ordinaires
\$	
10,263,358	Solde au 1 janvier 2007
1,250,000	Placement privé
933,830	Émises suite à l'exercice de bons de souscription
301,300	Émises suite à l'exercice de bons de souscription
130,923	Émises suite à l'exercice d'options d'agent
62,500	Émises en compensation de convention pour honoraire d'intermédiation
(1,067,823)	Frais d'émission d'actions
11,874,088	Solde au 31 mars 2007
1,999,800	Émises suite à l'acquisition d'une propriété minière
220,542	Émises suite à l'exercice de bons de souscription
78,041	Émises suite à l'exercice d'options
42,315	Émises suite à l'exercice d'options d'agent
(1,919,071)	Frais d'émission d'actions
12,295,715	Solde au 30 juin 2007

c) Financement

Placement Privé avec Intermédiaire – BearBeech Capital Partners Corp.

Le 5 avril 2007, la société a clôturé un placement privé avec intermédiaire pour des revenus brut de 1 999 900\$ par l'émission de 3 636 000 unités à 0,55\$. Chaque unité comprend une action ordinaire et un demi-bon de souscription; chaque bon de souscription entier permet au porteur d'acquérir une action additionnelle de la société à 0,70\$ pour deux ans. L'intermédiaire a reçu une commission égale à 8% des revenus bruts du placement, ainsi qu'une option lui permettant d'acquérir 363,600 unités. Chaque option est exercable à 0,55\$ pour une période de deux ans et est composée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription exercable à 0,70 \$ pour deux ans. Les fonds obtenus serviront à financer les travaux d'exploration de la société et d'autres dépenses corporatives.

Golden Valley Mines Ltd
Notes to Financial Statements

June 30, 2007
 Unaudited



Mines de la Vallée de l'Or Ltée
Notes complémentaires

30 juin 2007
 Non vérifiés

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

Summary of Transactions (6 months)

	Options/Option d'achat	
	Weighted Average Price	Number
	\$	
Outstanding - 1/1/07	0.28	6,234,900
Granted	-	-
Exercised	0.30	(1,009,000)
Outstanding - 30/03/07	0.29	<u>5,225,900</u>
Granted	-	-
Exercised	0.30	(159,900)
Outstanding - 30/06/07	0.29	<u>5,066,000</u>

**8 - 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 - 1/1/07	0.38	5,114,618
Émises	0.50	3,977,271
Exercées	0.37	(2,896,141)
En circulation - 30/03/07	0.46	<u>6,195,748</u>
Émises	0.68	2,363,400
Exercées	0.40	(103,146)
En circulation - 30/06/07	0.46	<u>8,456,002</u>

The following options and warrants were outstanding as at June 30, 2007 :

Options

Expiring Date	Outstanding	Exercisable	Exercise Price	Date d'échéance
	En circulation	Exercable	Prix d'exercice	
			\$	
September 27, 2007	141,000	141,000	0.25	27 septembre 2007
April 7, 2008	17,000	17,000	0.31	7 avril 2008
June 25, 2008	1,000,000	1,000,000	0.35	25 juin 2008
February 04, 2009	2,000	2,000	0.35	4 février 2009
July 7, 2009	964,900	964,900	0.20	7 juillet 2009
March 21, 2010	200,000	200,000	0.35	21 mars 2010
July 14, 2010	570,500	570,500	0.30	14 juillet 2010
July 20, 2010	84,500	84,500	0.30	20 juillet 2010
June 16, 2011	300,000	200,000	0.31	16 juin 2011
September 27, 2011	1,786,100	897,500	0.30	27 septembre 2011
	<u>5,066,000</u>	<u>4,077,400</u>		

Les éléments suivants sont en circulation au 30 juin 2007:

Options d'achat d'actions

Warrants

Expiring Date	Outstanding	Exercise Price	Date d'échéance
	En circulation	Prix d'exercice	
		\$	
November 4, 2007	1,185,058	0.40	4 novembre 2007
November 4, 2007	96,940	0.35	4 novembre 2007
November 7, 2007	333,333	0.40	7 novembre 2007
December 15, 2007	500,000	0.40	15 décembre 2007
January 10, 2009	3,977,271	0.50	10 janvier 2009
April 5, 2009	363,600	0.55	5 avril 2009
April 5, 2009	1,999,800	0.70	5 avril 2009
	<u>8,456,002</u>		

9 - OPÉRATIONS AVEC DES APPARENTÉES

9 - RELATED PARTY TRANSACTIONS

	June 30	June 30	
	2007	2006	
	\$	\$	
Management fees	4,500	19,500	Honoraires de gestion
Expenses capitalized in mineral properties	10,500	26,100	Dépenses capitalisées dans des propriétés minières