



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

Interim Financial Statements
September 30th, 2007

États financiers intérimaires
au 30 septembre 2007

Financial Statements

Balance Sheets	2
Earnings and Deficit	3
Cash Flows	4
Notes to Financial Statements	5 to 9

États financiers

Bilans	2
Résultats et déficit	3
Flux de trésorerie	4
Notes complémentaires	5 à 9

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

Bilans

Non vérifiés

	September 30 2007 Unaudited Non-vérifié \$	December 31 2006 Audited Vérifié \$	
ASSETS			ACTIF
Current assets			Actif à court terme
Cash and cash equivalents	4,821,836	1,160,378	Espèces et quasi-espèces
Funds held for third parties (Note 7)		21,228	Fonds détenus pour des tiers (note 7)
Short-term investments (Note 4)	2,301,670	372,550	Placements temporaires (note 4)
Fees and other accounts receivable	198,938	18,936	Honoraires et autres comptes à recevoir
Sales taxes recoverable	404,086	216,621	Taxes de vente à recevoir
Tax credit receivable	183,659	480,500	Crédit d'impôts à recevoir
Prepaid expenses	167,249	15,385	Frais payés d'avance
	<u>8,077,438</u>	<u>2,285,598</u>	
Exploration funds	613,870	2,538,887	Fonds d'exploration
Property and equipment (Note 5)	53,608	4,865	Immobilisations corporelles (note 5)
Mineral Properties (Note 6)	9,299,075	7,251,903	Propriétés minières (note 6)
	<u>18,043,991</u>	<u>12,081,253</u>	
LIABILITIES			PASSIF
Current liabilities			Passif à court terme
Accounts payable			Comptes fournisseurs
Related companies (Note 10)	13,449	5,499	Sociétés apparentées (note 10)
Others	994,367	230,552	Autres
Accrued liabilities	45,236	27,835	Frais courus
Funds held for third parties (Note 7)		21,228	Fonds détenus pour des tiers (note 7)
	<u>1,053,052</u>	<u>285,114</u>	
Future income tax	2,636,241	1,659,600	Impôts futurs
	<u>3,689,293</u>	<u>1,944,714</u>	
SHAREHOLDERS' EQUITY			CAPITAUX PROPRES
Capital stock (Note 8)	12,562,363	10,263,358	Capital-actions (note 8)
Contributed surplus	974,506	863,872	Surplus d'apport
Warrants	1,747,894	244,343	Bons de souscription
Deficit	(930,065)	(1,235,034)	Déficit
	<u>14,354,698</u>	<u>10,136,539</u>	
	<u>18,043,991</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

Nine months ended September 30, 2007
and 2006
Unaudited



Mines de la Vallée de l'Or Ltée

Résultats et déficit

Périodes de neuf mois terminées les
30 septembre 2007 et 2006
non vérifié

	2007	2006	2007	2006	
	(3 months)	(3 months)	(9 months)	(9 months)	
	(3 mois)	(3 mois)	(9 mois)	(9 mois)	
	\$	\$	\$	\$	
Revenue					Revenus
Properties option	9,750	26,000	254,750	76,000	Options sur propriétés
Geological Fees	43,036	-	82,101	4,000	Honoraires de géologie
	<u>52,786</u>	<u>26,000</u>	<u>336,851</u>	<u>80,000</u>	
Administratives expenses					Frais administratifs
Salaries, rent and office expenses	23,501	23,731	93,296	51,958	Salaires, loyer et déboursés de bureau
Stock-based compensation	43,989	-	131,969	30,259	Rémunération à base d'actions
Stock-based services	4,073	-	12,218	55,166	Services à base d'actions
Management fees	2,250	9,750	21,750	29,250	Honoraires de gestion
Professional fees	39,163	28,329	131,503	157,334	Honoraires professionnels
Advertising and exhibitions	54,837	21,341	190,950	100,967	Publicité et présentations
Travelling	11,849	3,833	51,535	40,027	Frais de voyage
Part X11.6 and other taxes	(165)	20.00	19,092	12,020	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	1,816	204	3,098	974	
	<u>181,313</u>	<u>87,206</u>	<u>655,411</u>	<u>496,351</u>	
Operating loss	(128,527)	(61,206)	(318,560)	(416,351)	Pertes d'exploitation
Other income					Autres revenus
Interest and other revenue	66,267	9,176	161,252	23,305	Intérêts et autres revenus
Bank charges	(781)	(185)	(1,393)	(723)	Frais bancaires
Gain on disposal of a property	-	-	-	100,000	Gain sur cession d'une propriété
Realized gain on disposal of short-term investments	(3,096)	32,218	108,123	61,521	Gain réalisé sur la cession de placements temporaires
Unrealized gain (loss) on short-term investments	-	-	-	-	Gain (perte) non réalisé(e) sur placements temporaires
	<u>(121,941)</u>	<u>(35,583)</u>	<u>(110,421)</u>	<u>(37,083)</u>	
	<u>(59,551)</u>	<u>5,626</u>	<u>157,561</u>	<u>147,020</u>	
Net loss	(188,078)	(55,580)	(160,999)	(269,331)	Perte nette
Deficit, beginning of period	(741,987)	(1,650,520)	(1,235,034)	(1,436,769)	Déficit au début de la période
Adjustment of short-term investments at fair market value as at January 1, 2007 (Note 3)	-	-	465,968	-	Ajustement des placements temporaires la juste valeur marchande au 1er janvier 2007 (note 3)
Deficit, end of period	<u>(930,065)</u>	<u>(1,706,100)</u>	<u>(930,065)</u>	<u>(1,706,100)</u>	Déficit de fin de période
Basic and diluted net loss per share	<u>(0.003)</u>	<u>(0.001)</u>	<u>(0.003)</u>	<u>(0.007)</u>	Perte nette et diluée par action de base
Weighted average number of common shares outstanding	<u>56,456,027</u>	<u>37,340,916</u>	<u>54,162,264</u>	<u>36,889,095</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

Nine months ended September 30, 2007
and 2006
Unaudited



Mines de la Vallée de l'Or Ltée

Flux de trésorerie

Périodes de neuf mois terminées les
30 septembre 2007 et 2006
non vérifié

	2007	2006	2007	2006	
	(3 months)	(3 months)	(9 months)	(9 months)	
	(3 mois)	(3 mois)	(9 mois)	(9 mois)	
	\$	\$	\$	\$	
OPERATING ACTIVITIES					ACTIVITÉS D'EXPLOITATION
Net loss	(146,034)	(55,580)	(160,999)	(269,331)	Perte nette
Non-cash items					Éléments hors caisse
Amortization of property and equipment	1,816	204	3,098	974	Amortissement des immobilisations corporelles
Revenues received in the form of listed shares	(4,750)	(16,000)	(4,750)	(26,000)	Revenus encaissés sous forme d'actions de sociétés publiques
Compensations and services paid for by the issuance of stock options	48,062	-	144,187	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)	Gain sur cession de propriété
Realized and unrealized loss on short-term investments	82,993	3,365	2,298	(24,438)	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	(203,202)	(59,114)	(187,465)	(8,248)	Taxes de vente à recevoir
Fees and accounts receivable	68,417	(135,000)	(180,002)	(139,558)	Honoraires et autres comptes à recevoir
Prepaid expenses	(163,987)	2,144	(151,864)	485	Frais payés d'avance
Accounts payable	296,570	(71,228)	771,765	(147,694)	Comptes fournisseurs
Accrued liabilities	30,236	12,743	17,401	12,916	Frais courus
Cash flows used in operating activities	10,121	(322,755)	253,669	(597,074)	Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation
INVESTING ACTIVITIES					ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT
Acquisition of short term investments	-	-	(2,000,000)	(361,667)	Acquisition de placements temporaires
Disposal of short-term investments	13,906	62,624	539,300	108,427	Cession de placements temporaires
Tax credit receivable	-	135,000	296,841	135,000	Crédit d'impôts à recevoir
Exploration funds	1,270,238	185,299	1,925,017	588,882	Fonds réservés à l'exploration
Mineral properties	(1,207,404)	(437,737)	(2,005,121)	(889,170)	Propriétés minières
Property and equipment	(9,213)	-	(55,577)	-	Immobilisations corporelles
Disposal of a property	-	-	-	100,000	Cession d'une propriété
Cash flows used in investing activities	67,527	(54,814)	(1,299,540)	(318,528)	Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement
FINANCING ACTIVITIES					ACTIVITÉS DE FINANCEMENT
Issuance of shares	224,700	33,501	4,929,861	288,135	Émission d'actions
Share issue expenses	(435)	-	(222,532)	(10,043)	Frais d'émission d'actions
Cash flows from financing activities	224,265	33,501	4,707,329	278,092	Flux de trésorerie liés aux activités de financement
Net increase in cash and cash equivalents	301,913	(344,068)	3,661,458	(637,509)	Augmentation nette des espèces et quasi-espèces
Cash and cash equivalents, beginning of period	4,519,923	1,007,158	1,160,378	1,300,599	Espèces et quasi-espèces en début de période
Cash and cash equivalents, end of period	4,821,836	663,090	4,821,836	663,090	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

September 30, 2007
Unaudited



Mines de la Vallée de l'Or Ltée
Notes complémentaires

30 septembre 2007
Non vérifiés

1- BASIS OF PRESENTATION

The accompanying interim unaudited financial statements of Golden Valley Mines Ltd. have been prepared by management in accordance with Canadian generally accepted accounting principles applicable to interim financial statements and do not include all the information required for complete financial statements. The interim unaudited financial statements and accompanying notes should be read in conjunction with the audited financial statements and accompanying notes for the year ended December 31, 2006. These interim financial statements are also prepared in accordance with the accounting policies described in the Company's audited financial statements for the year ended December 31, 2006, except for the changes in accounting policies described in Note 3.

2- 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, 2006.

3- CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES

Financial Instruments - Recognition and Measurement

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.

Fair value of the warrants

On January 1 2007, the Company changed its method to allocate the proceeds from unit placements between shares and warrants. Previously, there was no value allocated to warrants. Now, proceeds from unit placements are allocated between shares and warrants issued according to their relative fair value using the residual method to determine the fair value of warrants issued. This method has been applied retroactively and there was no change for previous years.

4- 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 September 30, 2007 is \$2,301,670 (\$748,518 as at December 31, 2006). Included in this amount are Guaranteed Investment Certificates.

1- MODE DE PRÉSENTATION

Les états financiers intermédiaires non vérifiés de Mines de la Vallée de l'Or Ltée. ont été préparés par la direction selon les principes comptables généralement reconnus du Canada applicables aux états financiers intermédiaires et n'incluent pas toute l'information requise pour des états financiers complets. Les états financiers intermédiaires non vérifiés et les notes complémentaires devraient être lus conjointement avec les états financiers vérifiés et les notes complémentaires de l'exercice terminé le 31 décembre 2006. Ces états financiers intermédiaires sont aussi préparés selon les conventions comptables décrites dans les états financiers vérifiés de la compagnie pour l'exercice terminé le 31 décembre 2006, à l'exception des modifications de conventions comptables décrites à la note 3 ci-dessous.

2- 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 2006.

3- MODIFICATIONS DE CONVENTIONS COMPTABLES

Instruments financiers -comptabilisation et évaluation

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.

Juste valeur des bons de souscription

Le 1er janvier 2007, la société a modifié sa méthode pour répartir les produits des émissions d'unités entre les actions et les bons de souscription. Auparavant, aucune valeur n'était attribuée aux bons de souscription. Maintenant, les produits sont répartis aux actions et aux bons de souscription émis en fonction de leur juste valeur relative en utilisant la méthode de la valeur résiduelle pour calculer la juste valeur des bons de souscription. Cette méthode a été appliquée rétroactivement et il n'y a eu aucun effet sur les exercices antérieurs.

4- 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 septembre 2007 est 2,301,670 \$ (748 518 \$ 31 décembre 2006). Ce montant inclut des certificats de placement garanti.

Golden Valley Mines Ltd
Notes to Financial Statements

September 30, 2007

Unaudited

5- PROPERTY AND EQUIPMENT



Mines de la Vallée de l'Or Ltée
Notes complémentaires

30 septembre 2007

Non vérifiés

5 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	September 30, 2007		Dec 2006		
	Cost	Accumulated Amortization	Net	Net	
	Coût	Amortissement cumulé	Coût non amorti	Coût non amorti	
	\$	\$	\$	\$	
Office equipment	600	44	556		Équipements de bureau
Computers	11,465	5,173	6,292	2,323	Équipements informatiques
Leasehold improvements	30,683	1,814	28,869	-	Améliorations locatives
Automotive equipments	9,112	1,000	8,112	-	Matériels roulants
Exploration equipments	16,075	6,296	9,779	2,542	Équipements d'exploration
	67,935	14,327	53,608	4,865	

6- MINERAL PROPERTIES

6 - PROPRIÉTÉS MINIÈRES

	September 30	30 septembre	
	2007	2006	
	\$	\$	
All Properties (Combined)			Toutes les propriétés (regroupées)
Acquisition and claims maintenance	81,211	155,877	Acquisition et renouvellement de claims
Property option payments		25,980	Paievements d'options sur les propriétés
Geophysics	156,055	181,093	Géophysique
Airborne geophysics		35,425	Géophysique aéroportée
Linecutting	178,518	97,618	Coupe de ligne
Drilling and related costs	554,685	96,743	Frais de forage et coûts afférents
Technical and field staff	355,658	116,293	Personnel de terrain et technique
Sampling and testing	58,763	54,842	Échantillonnage et analyse
Travel, transport and camp	523,285	46,062	Voyages, transport et campements
Program management and consultants	64,472	40,144	Gestion et consultants
Office and general expenses	74,525	48,106	Frais de bureau et autres
Communications		798	Télécommunications
Incurred during the period	2,047,172	898,981	Augmentation de la période
Balance, beginning of period	7,251,903	6,193,704	Solde au début
Balance, end of period	9,299,075	7,092,685	Solde à la fin

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

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

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.

Arbade – Richore Properties – Quinsam Capital Corporation – Kirkland Lake, Ontario

Propriété Arbade – Richore – Quinsam Capital Corporation – Kirkland Lake, Ontario

On June 22, 2006 the Corporation granted to Quinsam Capital Corporation an option to acquire up to a 51% interest in the Corporation's Arbade Richore Prospect provided that Quinsam make a \$10,000 cash payment, issue 400,000 common shares, and incur aggregate exploration expenditures of \$1,000,000 over three years. On August 1, 2007, the parties amended the agreement so that a portion of the aggregate exploration expenditures (\$300,000) must be complete before the second anniversary of the closing date of the agreement. As consideration for the amendment Quinsam made an additional \$5,000 cash payment and issued an additional 50,000 common shares to the Corporation. The Corporation retains a 2% NSR in the property of which Quinsam may buyback 1% for \$1,000,000 within 12 months from the commencement of commercial production.

Le 22 juin 2006, la société a octroyé à Quinsam Capital Corporation une option lui permettant d'acquies jusqu'à 51% des droits sur la propriété Arbade Richore. En contrepartie, Quinsam devait verser la somme de 10 000 \$ en espèces, émettre 400 000 actions ordinaires et effectuer des travaux d'exploration d'une valeur de 1 000 000 \$ sur une période de trois ans. Les parties ont amendé l'entente en date du 1^{er} août 2007 de sorte qu'une partie des travaux d'exploration (300 000 \$) doit être complétée avant le deuxième anniversaire de la date de clôture de l'entente. En contrepartie de cet amendement, Quinsam a fait un paiement additionnel en espèces de 5 000 \$ et a émis 50 000 actions ordinaires supplémentaires à la société. La société conserve des redevances de 2% sur le rendement net après fonderie, dont 1% est rachetable par Quinsam dans les 12 mois suivant le début de la mise en exploitation moyennant un paiement de 1 000 000 \$.

Golden Valley Mines Ltd
Notes to Financial Statements

September 30, 2007

Unaudited

7- 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 at September 30, 2007, there are no funds in this account.

8- CAPITAL STOCK

a) Authorized

Unlimited number of common shares

Unlimited number of preferred shares, issuable in series

b) Issued and fully paid

	Number Nombre	Stated value Valeur \$	
Common shares			Actions ordinaires
Balance, January 1, 2007	44,281,104	10,263,358	Solde au 1 janvier 2007
Issued by a private placement	3,787,878	1,250,000	Placement privé
Issued on the exercise of warrants	2,522,074	933,830	Émises suite à l'exercice de bons de souscription
Issued on the exercise of options	1,009,000	301,300	Émises suite à l'exercice d'options
Issued on the exercise of broker options	374,067	130,923	Émises suite à l'exercice d'options d'agent
			Émises en compensation de convention pour honoraires d'intermédiation
Issued as a payment for finder's fee	189,393	62,500	
Share issue expenses		(1,067,823)	Frais d'émission d'actions
Balance, March 31, 2007	52,163,516	11,874,088	Solde au 31 mars 2007
Issued by a private placement	3,636,000	1,999,800	Émises suite à l'acquisition d'une propriété minière
Issued on the exercise of warrants	94,146	220,543	Émises suite à l'exercice de bons de souscription
Issued on the exercise of options	159,900	78,041	Émises suite à l'exercice d'options
Issued on the exercise of broker options	9,000	42,315	Émises suite à l'exercice d'options d'agent
Share issue expenses		(1,919,071)	Frais d'émission d'actions
Balance, June 30, 2007	56,062,562	12,295,715	Solde au 30 juin 2007
Issued on the exercise of warrants	332,000	133,209	Émises suite à l'exercice de bons de souscription
Issued on the exercise of options	332,900	132,826	Émises suite à l'exercice d'options
Issued on the exercise of broker options	4,000	1,400	Émises suite à l'exercice d'options d'agent
Share issue expenses		(789)	Frais d'émission d'actions
Balance, September 30, 2007	56,731,462	12,562,363	Solde au 30 septembre 2007

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.



Mines de la Vallée de l'Or Ltée
Notes complémentaires

30 septembre 2007

Non vérifiés

7 - 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 septembre 2007, le solde du compte était à zéro.

8 - 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
Balance, January 1, 2007	10,263,358	Solde au 1 janvier 2007
Issued by a private placement	1,250,000	Placement privé
Issued on the exercise of warrants	933,830	Émises suite à l'exercice de bons de souscription
Issued on the exercise of options	301,300	Émises suite à l'exercice d'options
Issued on the exercise of broker options	130,923	Émises suite à l'exercice d'options d'agent
		Émises en compensation de convention pour honoraires d'intermédiation
Issued as a payment for finder's fee	62,500	
Share issue expenses	(1,067,823)	Frais d'émission d'actions
Balance, March 31, 2007	11,874,088	Solde au 31 mars 2007
Issued by a private placement	1,999,800	Émises suite à l'acquisition d'une propriété minière
Issued on the exercise of warrants	220,543	Émises suite à l'exercice de bons de souscription
Issued on the exercise of options	78,041	Émises suite à l'exercice d'options
Issued on the exercise of broker options	42,315	Émises suite à l'exercice d'options d'agent
Share issue expenses	(1,919,071)	Frais d'émission d'actions
Balance, June 30, 2007	12,295,715	Solde au 30 juin 2007
Issued on the exercise of warrants	133,209	Émises suite à l'exercice de bons de souscription
Issued on the exercise of options	132,826	Émises suite à l'exercice d'options
Issued on the exercise of broker options	1,400	Émises suite à l'exercice d'options d'agent
Share issue expenses	(789)	Frais d'émission d'actions
Balance, September 30, 2007	12,562,363	Solde au 30 septembre 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 exerçable à 0,55\$ pour une période de deux ans et est composée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription exerçable 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

September 30, 2007

Unaudited

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



Mines de la Vallée de l'Or Ltée
Notes complémentaires

30 septembre 2007

Non vérifiés

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

	Options/Options d'achat		Warrants/Bons de souscription		
	Weighted Average Price	Number	Prix Moyen	Nombre	
	\$		\$		
Outstanding - 1/1/07	0.28	6,234,900	0.38	5,114,618	En circulation - 1/1/07
Granted	-	-	0.50	3,977,271	Émises
Exercised	0.30	(1,009,000)	0.37	(2,896,141)	Exercées
Outstanding - 30/03/07	0.29	<u>5,225,900</u>	0.46	<u>6,195,748</u>	En circulation - 30/03/07
Granted	-	-	0.70	2,363,400	Émises
Exercised	0.30	(159,900)	0.40	(103,146)	Exercées
Outstanding - 30/06/07	0.29	<u>5,066,000</u>	0.52	<u>8,456,002</u>	En circulation - 30/06/07
Exercised	0.27	(332,900)	0.40	(336,000)	Exercées
Cancelled	0.30	(125,000)	-	-	Cancelled
Outstanding - 30/09/07	0.29	<u>4,608,100</u>	0.53	<u>8,120,002</u>	En circulation - 30/09/07

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

Les éléments suivants sont en circulation au 30 septembre 2007:

Options

Options d'achat d'actions

Expiring Date	Outstanding En circulation	Exercisable Exercable	Exercise Price Prix d'exercice	Date d'échéance
			\$	
June 25, 2008	900,000	900,000	0.35	25 juin 2008
February 04, 2009	2,000	2,000	0.35	4 février 2009
July 7, 2009	890,000	890,000	0.20	7 juillet 2009
March 21, 2010	200,000	200,000	0.35	21 mars 2010
July 14, 2010	445,500	445,500	0.30	14 juillet 2010
July 20, 2010	84,500	84,500	0.30	20 juillet 2010
June 16, 2011	300,000	250,000	0.31	16 juin 2011
September 27, 2011	<u>1,786,100</u>	<u>1,196,668</u>	0.30	27 septembre 2011
	<u>4,608,100</u>	<u>3,968,668</u>		

Warrants

Bons de souscription

Expiring Date	Outstanding En circulation	Exercise Price Prix d'exercice	Date d'échéance
		\$	
November 4, 2007	853,058	0.40	4 novembre 2007
November 4, 2007	92,940	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	<u>1,999,800</u>	0.70	5 avril 2009
	<u>8,120,002</u>		

Golden Valley Mines Ltd
Notes to Financial Statements

September 30, 2007
 Unaudited



Mines de la Vallée de l'Or Ltée
Notes complémentaires

30 septembre 2007
 Non vérifiés

10- RELATED PARTY TRANSACTIONS

Management fees
 Expenses capitalized in mineral
 properties

September 30	30 septembre
2007	2006
\$	\$
21,750	29,250
15,750	38,550

10- OPÉRATIONS AVEC DES APPARENTÉES

Honoraires de gestion
 Dépenses capitalisées dans des
 propriétés minières

11- SUBSEQUENT EVENTS
Flow-through Private Placement

On October 25, 2007, the Corporation closed a flow-through private placement offering (the "Offering") of an aggregate 3,200,000 flow-through common shares from treasury at a price of \$0.63 per share for gross proceeds of \$2,016,000. All of the securities issued pursuant to the Offering are subject to a hold period of four months and one day from the closing date. Desjardins Securities Inc. acted as agent in respect of the closing of the Offering and received a cash commission equal to 6.5% of the gross proceeds raised thereunder. Additionally, as part of the selling group, Becher McMahon Capital Markets ("Becher"), a limited market dealer is to receive a special selling commission of 5% on a portion of the Offering which is to be paid to Becher directly by Desjardins. The funds raised pursuant to the Offering will be used by the Corporation to finance exploration and development activities in respect of its James Bay, Abitibi, and other grass-roots properties located in Québec.

11 - ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS A LA DATE DU BILAN
Placement privé d'actions accréditatives

Le 25 octobre 2007, la Société a complété un placement privé de 3 200 000 actions ordinaires accréditatives au prix unitaire de 0,63\$. Les revenus bruts de l'offre ont totalisé la somme de 2 016 000 \$. Les titres émis dans le cadre de l'offre sont assujettis à un délai de conservation de quatre mois et un jour suivant la date de clôture. Valeurs Mobilières Desjardins a agit comme à titre d'intermédiaire dans le cadre du placement et a reçu en commission un montant égal à 6,5% des revenus bruts. La firme Becher McMahon Capital Markets, un courtier sur le marché des valeurs dispensées qui fait partie du syndicat de placement, recevra directement de Desjardins une commission de 5% sur une partie des revenus de l'offre. Les fonds recueillis serviront à financer les activités d'exploration sur les propriétés de la Baie James et de l'Abitibi (Québec).