



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

Interim Financial Statements
September 30, 2008

États financiers intérimaires
au 30 septembre 2008

Financial Statements		États financiers	
Balance Sheets	2	Bilans	2
Operations and Comprehensive Income	3	Résultats et résultat étendu	3
Deficit	4	Déficit	4
Cash Flows	5	Flux de trésorerie	5
Notes to Financial Statements	6 to 9	Notes complémentaires	6 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

Bilan

Non vérifiés

	Septembre 30 2008 Unaudited Non-vérifié \$	December 31 2007 Audited Vérifié \$	
ASSETS			ACTIF
Current assets			Actif à court terme
Cash and cash equivalents	2,539,586	5,391,539	Trésorerie et équivalents de trésorerie
Funds held for third parties (Note 3)		20,245	Fonds détenus pour des tiers (note 3)
Short-term investments (Note 2)	2,190,790	2,233,605	Placements temporaires (note 2)
Fees and other accounts receivable	1,621,210	305,165	Honoraires et autres sommes à recevoir
Sales taxes recoverable	364,253	640,267	Taxes de vente à recevoir
Tax credit receivable	118,115	255,851	Crédit d'impôts à recevoir
Prepaid expenses	161,661	14,422	Frais payés d'avance
	<u>6,995,615</u>	<u>8,861,094</u>	
Exploration funds		793,567	Fonds d'exploration
Property and equipment (Note 5)	189,018	97,061	Immobilisations corporelles (note 5)
Mineral Properties (Note 6)	12,874,409	11,089,824	Propriétés minières (note 6)
	<u>20,059,042</u>	<u>20,841,546</u>	
LIABILITIES			PASSIF
Current liabilities			Passif à court terme
Accounts payable			Comptes fournisseurs
Related companies (Note 9)	2,650	19,743	Sociétés apparentées (note 9)
Others	1,301,281	1,582,365	Autres
Accrued liabilities	7,930	49,672	Frais courus
Funds held for third parties (Note 3)		20,245	Fonds détenus pour des tiers (note 3)
	<u>1,311,861</u>	<u>1,672,025</u>	
Future income tax	3,087,349	3,087,350	Impôts futurs
	<u>4,399,210</u>	<u>4,759,375</u>	
SHAREHOLDERS' EQUITY			CAPITAUX PROPRES
Capital stock (Note 7)	16,740,455	16,740,455	Capital-actions (note 7)
Warrants	102,915	102,915	Bons de souscription
Contributed surplus	980,695	841,290	Surplus d'apport
Deficit	(2,164,233)	(1,602,489)	Déficit
	<u>15,659,832</u>	<u>16,082,171</u>	
	<u>20,059,042</u>	<u>20,841,546</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
Operations and Comprehensive Income

Nine months ended September 30, 2008 and 2007



Mines de la Vallée de l'Or Ltée
Résultats et résultat étendu

Périodes de neuf mois terminées les
 30 septembre 2008 et 2007
 non vérifié

Unaudited

	2008		2007		
	(3 months) (3 mois)	(9 months) (9 mois)	(3 months) (3 mois)	(9 months) (9 mois)	
	\$	\$	\$	\$	
Revenue					Revenus
Properties option	46,655	81,655	9,750	254,750	Options sur propriétés
Geological Fees	87,679	332,914	43,036	82,101	Honoraires de géologie
	<u>134,334</u>	<u>414,569</u>	<u>52,786</u>	<u>336,851</u>	
Administrative expenses					Frais administratifs
Salaries, rent and office expenses	96,369	199,760	23,501	93,296	Salaires, loyer et frais de bureau
Stock-based compensation	46,434	107,676	43,989	131,969	Rémunération à base d'actions
Stock-based payments for services	0	3,848	4,073	12,218	Services payés par l'émission d'options
Management fees	2,250	6,750	2,250	21,750	Honoraires de gestion
Professional and legal fees	63,478	226,848	39,163	131,503	Honoraires professionnels et légaux
Advertising and exhibitions	55,142	275,571	54,837	190,950	Publicité et présentations
Travelling	12,058	67,765	11,849	51,535	Frais de voyage
Part X11.6 and other taxes	295	3,473	(165)	19,092	Impôt de la partie XII.6 et autres taxes
Amortization of property and equipment	8,768	18,280	1,816	3,098	Amortissement des immobilisations corporelles
	<u>284,793</u>	<u>909,971</u>	<u>181,313</u>	<u>655,411</u>	
Operating loss	(150,459)	(495,402)	(128,527)	(318,560)	Pertes d'exploitation
Other revenue (expenses)					Autres revenus (dépenses)
Interest	1,073	9,984	4,340	13,882	Intérêts
Dividend	24,330	118,349	61,928	147,370	Dividendes
Bank charges	(441)	(1,861)	(781)	(1,393)	Frais bancaires
Realized gain on short-term investment			(3,096)	108,123	Gain réalisé sur placements temporaires
Unrealized gain (loss) on short-term investments			(121,941)	(110,421)	Gain (perte) non réalisé(e) sur placements temporaires
Change in fair value of held for trading financial assets	(115,676)	(192,814)			Variation de la juste valeur des actifs financiers détenus à des fins de transactions
	<u>(90,714)</u>	<u>(66,342)</u>	<u>(59,550)</u>	<u>157,561</u>	
Net profit (loss) and comprehensive income	(241,174)	(561,744)	(188,077)	(160,999)	Bénéfice (perte) avant impôt sur les bénéfices:
Net profit (loss) per share	<u>(0.004)</u>	<u>(0.009)</u>	<u>(0.003)</u>	<u>(0.003)</u>	Bénéfice net (perte nette) par action
Weighted average number of common shares outstanding	<u>61,112,612</u>	<u>61,112,612</u>	<u>56,456,027</u>	<u>54,162,264</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**Deficit**

Nine months ended September 30, 2008 and 2007

Unaudited

**Mines de la Vallée de l'Or Ltée****Déficit**Périodes de neuf mois terminées
les 30 septembre 2008 et 2007

non vérifié

	<u>2008</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2007</u>	
	(3 months)	(9 months)	(3 months)	(9 months)	
	(3 mois)	(9 mois)	(3 mois)	(9 mois)	
	\$	\$	\$	\$	
Deficit, beginning of period	(1,923,059)	(1,602,489)	(741,987)	(1,235,034)	Déficit au début de l'exercice
Net profit (net loss)	(241,174)	(561,744)	(188,078)	(160,999)	Bénéfice net (perte nette)
Adjustment of short-term investments at fair market value as at January 1, 2007			-	465,968	Ajustement des placements temporaires à juste valeur marchande au 1er janvier 2007
Deficit, end of period	<u>(2,164,233)</u>	<u>(2,164,233)</u>	<u>(930,065)</u>	<u>(930,065)</u>	Déficit à la fin de l'exercice

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, 2008 and 2007

Unaudited



Mines de la Vallée de l'Or Ltée

Flux de trésorerie

Périodes de neuf mois terminées les
30 septembre 2008 et 2007

non vérifié

	2008	2008	2007	2007	
	(3 months)	(9 months)	(3 months)	(9 months)	
	\$	\$	\$	\$	
OPERATING ACTIVITIES					ACTIVITÉS D'EXPLOITATION
Net profit (loss)	(241,174)	(561,744)	(146,034)	(160,999)	Bénéfice (perte nette)
Non-cash items					Éléments hors caisse
Amortization of property and equipment	8,768	18,280	1,816	3,098	Amortissement des immobilisations corporelles
Revenues received in the form of listed shares	(150,000)	(150,000)	(4,750)	(4,750)	Revenus encaissés sous forme d'actions de sociétés publiques
Compensations and services paid for by the issuance of stock options	46,435	111,524	48,062	144,187	Rémunérations et services payés sous forme d'octrois d'options d'achat d'actions
Realized and unrealized loss on short-term investments			82,993	2,298	Perte réalisée et non-réalisée sur placements temporaires
Change in fair value of held for trading financial assets	115,676	192,814			Variation de la juste valeur des actifs financiers détenus à des fins de transaction
Changes in non-cash working capital items					Variation hors caisse d'éléments du fonds de roulement
Sales taxes recoverable	11,270	276,014	(203,202)	(187,465)	Taxes de vente à recevoir
Accounts receivable	(709,614)	(1,316,045)	68,417	(180,002)	Débiteurs
Prepaid expenses	(5,117)	(147,241)	(163,987)	(151,864)	Frais payés d'avance
Accounts payable	24,606	(298,177)	296,570	771,765	Comptes fournisseurs
Accrued liabilities	(10,950)	(41,742)	30,236	17,401	Frais courus
Cash flows used in operating activities	(910,100)	(1,916,317)	10,121	253,669	Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation
INVESTING ACTIVITIES					ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT
Acquisition of short term investments		(1,000,000)		(2,000,000)	Acquisition de placements temporaires
Disposal of short-term investments		1,000,000	13,906	539,300	Cession de placements temporaires
Tax credit receivable	137,736	137,736		296,841	Crédit d'impôts à recevoir
Exploration funds		793,567	1,270,238	1,925,017	Fonds réservés à l'exploration
Mineral properties	(556,671)	(1,747,994)	(1,207,404)	(2,005,121)	Propriétés minières
Property and equipment	(73,085)	(118,945)	(9,213)	(55,577)	Immobilisations corporelles
Cash flows used in investing activities	(492,019)	(935,636)	67,527	(1,299,540)	Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement
FINANCING ACTIVITIES					ACTIVITÉS DE FINANCEMENT
Issuance of shares	-	-	224,700	4,929,861	Emission d'actions
Share issue expenses	-	-	(435)	(222,532)	Frais d'émission d'actions
Cash flows from financing activities	-	-	224,265	4,707,329	Flux de trésorerie liés aux activités de financement
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	(1,402,119)	(2,851,953)	301,913	3,661,458	Augmentation (diminution) nette des espèces et quasi-espèces
Cash and cash equivalents, beginning of period	3,941,705	5,391,539	4,519,923	1,160,378	Espèces et quasi-espèces en début de période
Cash and cash equivalents, end of period	<u>2,539,586</u>	<u>2,539,586</u>	<u>4,821,836</u>	<u>4,821,836</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.



Unaudited

1 - GOVERNING STATUTES AND PURPOSE OF THE ORGANIZATION

The Corporation was incorporated on August 15, 2000 under the Business Corporations Act (Canada).

The Corporation is in the process of exploring and evaluating its mineral properties and projects and has not yet determined whether its properties and projects contain ore reserves that are economically recoverable. The ability of the Corporation to meet its commitments as they become payable, including the completion of acquisitions of mineral properties and projects, is dependent on the ability of the Corporation to obtain necessary financing. The recoverability of amounts shown for mineral properties is dependent upon the ability of the Corporation to obtain necessary financing to complete the acquisition, exploration and development thereof, upon future profitable production or proceeds from the disposal of properties.

Although the Company has taken steps to verify title to mineral properties in which it has an interest in accordance with industry standards for the current stage of exploration of such properties, these procedures do not guarantee the Corporation's title. Property title may be subject to unregistered prior agreements and non-compliance with regulatory requirements.

2 - SHORT-TERM INVESTMENTS

The Corporation holds shares in public companies, acquired through the normal course of business as remuneration for property option agreements.

3 - FUNDS HELD FOR THIRD PARTIES

In 2008, 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, 2008, there is no balance in these funds (\$20,245 as at December 31, 2007).

4 - EXPLORATION FUNDS

Exploration funds consist of cash and cash equivalents restricted in use for exploration expenses, pursuant to flow-through share financing agreements.

5 - PROPERTY AND EQUIPMENT

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.

La société est dans un processus d'exploration et d'évaluation de ses propriétés minières et de ses projets et n'a pas encore déterminé si ses propriétés et projets contiennent des réserves économiquement récupérables. La capacité de la société de rencontrer ses engagements lorsqu'ils viennent à échéance, incluant la conclusion des acquisitions de propriétés et de projets, dépend de la capacité de la société à obtenir le financement nécessaire. Le recouvrement des montants imputés au poste "propriétés minières" dépend de la capacité qu'a la société de réunir les capitaux nécessaires pour compléter l'acquisition, l'exploration et la mise en valeur des propriétés, de la mise en production éventuelle et rentable des propriétés ou des revenus tirés de la vente de ces propriétés.

Bien que, au stade actuel des travaux, la société prenne toutes les mesures conformes aux normes de l'industrie afin de s'assurer que les titres des propriétés minières dans lesquelles elle a un intérêt financier sont en règle, ces mesures ne garantissent pas la validité des titres. Les titres pourraient être assujettis à des ententes précédentes non enregistrées ou au non-respect d'exigences réglementaires.

2 - PLACEMENTS TEMPORAIRES

La société détient des actions d'autres sociétés ouvertes, ces actions ont été acquises dans le cours normal des affaires à titre de compensation pour des options accordées sur des propriétés minières.

3 - FONDS DÉTENUS POUR DES TIERS

En 2008, la société a reçu des fonds de ses partenaires en regard 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. En date du 30 septembre 2008, il ne reste aucun solde provenant de ces fonds (20 245 \$ au 31 décembre 2007).

4 - FONDS RÉSERVÉS À L'EXPLORATION

Les fonds réservés à l'exploration se composent de trésorerie et équivalents de trésorerie devant être utilisées pour des dépenses d'exploration engagées en vertu d'ententes d'émission d'actions accréditives.

5 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	30 septembre 2008			31 décembre 2007			
	Accumulated			Accumulated			
	Cost	Amortization	Net	Cost	Amortization	Net	
	Coût	Amortissement	Coût non	Coût	Amortissement	Coût non	
	\$	\$	amorti		cumulé	amorti	
			\$			\$	
Office Equipment	28,503	3,461	25,042	13,556	366	13,190	Équipements de bureau
Computers	49,213	15,121	34,092	43,533	6,848	36,685	Équipements informatiques
Leasehold Improvements	111,945	6,911	105,034	31,277		31,277	Améliorations locatives
Automotive equipment	22,362	4,573	17,789	9,112	1,608	7,504	Matériels roulants
Exploration equipment	20,475	13,414	7,061	16,075	7,670	8,405	Équipements d'exploration
	232,498	43,480	189,018	113,553	16,492	97,061	

Golden Valley Mines Ltd.
Notes to Financial Statements

Nine months ended September 30, 2008 and 2007



Mines de la Vallée de l'Or Itée
Notes complémentaires

Périodes de neuf mois terminées les
 30 septembre 2008 et 2007
 Non vérifiés

Unaudited

6 - MINERAL PROPERTIES

6 - PROPRIÉTÉS MINIÈRES

The Corporation has approximately 141 exploration properties located in: (i) the Abitibi Greenstone Belt; (ii) the James Bay, Mistassini and Otish regions of northern Québec; (iii) the Nunavik (Ungava and Labrador) region of northern Québec; (iv) the Athabasca Basin of Saskatchewan, and (v) James Bay Lowlands of Ontario.

La société détient environ 141 propriétés minières situées dans: (i) la Ceinture de roches vertes de l'Abitibi; (ii) le territoire de la Baie James, les régions de Mistassini et Otish dans le nord du Québec; (iii) la région du Nunavik (Ungava et Labrador) dans le nord du Québec; (iv) le bassin de l'Athabasca en Saskatchewan et (v) les Basses-Terres de la Baie James en Ontario.

All properties (combined)	September 30 2008	Septembre 30 2007	Toutes les propriétés (regroupées)
Acquisition and claims maintenance	231,732	81,211	Acquisition et renouvellement de claims
Drilling, excavation and related costs	683,912	554,685	Frais de forage, excavation et autres
Technical and field staff	325,937	355,658	Personnel technique et de terrain
Geophysics	323,417	156,055	Géophysique
Airborne Geophysics	12,080		Géophysique aéroportée
Line cutting	107,677	178,518	Coupe de ligne
Sampling and testing	52,933	58,763	Échantillonnage et analyse
Travel and transport	180,939	523,285	Voyages et transport
Program management and consultants	34,819	64,472	Gestions et consultants
Amortization, insurance and office expenses	57,431	74,525	Amortissement, assurances et autres frais
Communications			Télécommunication
Option payments received	(153,345)		Paiements d'options encaissés
Government assistance	(72,947)		Aide gouvernementale
Net expenses incurred during the year	1,784,585	2,047,172	Augmentation nette de l'exercice
Balance, beginning of period	11,089,824	7,251,903	Solde au début de la période
Balance, end of period	<u>12,874,409</u>	<u>9,299,075</u>	Solde à la fin à la fin de la période

Luc Bourdon Prospect – WSR Gold Inc. (WSR) – Noront Resources Ltd. (NOT) – James Bay Lowland, Ontario

Projet Luc Bourdon – WSR Gold Inc. (WSR) – Noront Resources Ltd. (NOT) – James Bay lowland, Ontario

On June 6, 2008, the Corporation has granted an option to WSR Gold Inc. and Noront Resources Ltd. to acquire up to a 70 % interest in Luc Bourdon Prospect provided that WSR make cash or shares payments totaling \$175,000 in order to acquire its 35%, or \$350,000 in the aggregate with the payments from Noront in cash or shares and incur aggregate exploration expenditures of \$ 5,000,000 over three year of which \$ 1,000,000 is a firm commitment and must be expended in the first year. In conjunction with this transaction WSR, Noront and the Corporation shall enter into a joint venture agreement that will require WSR and Noront to fund all project costs up to the start of commercial production from the Property, leaving the Corporation with a 30% carried interest.

Le 6 juin 2008, la société a accordé une option à WSR Gold Inc. et Noront Resources Ltd. permettant à ces dernières d'acquérir 70 % des droits dans le projet Luc Bourdon Prospect à condition que WSR effectue des paiements totalisant 175 000\$ soit en espèces ou en actions afin d'acquérir 35% des droits, ou une somme totale 350 000\$ / actions incluant les paiements de Noront, et encourent des frais d'exploration de 5 000 000\$ sur une période de 3 ans, dont 1 000 000\$ au cours de la première année. En conjonction avec la présente transaction, WSR, Noront et la société devront conclure un « joint-venture » afin que WSR et Noront financent tout les coûts du projet soit du début de la production commerciale de la propriété, permettant ainsi à la société de conserver 30 % du produit des intérêts.

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

Propriétés Richore et Arbade – Quinsam Capital Corporation (Quinsam) - Kirkland Lake, Ontario

On June 22, 2006 the Corporation granted to Quinsam 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 completed 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 buy-back 1% for \$1,000,000 within 12 months from the commencement of commercial production. As at December 31, 2007, the agreements remain in good standing. The option was terminated effective August 6, 2008 and the properties remain 100% owned by the Corporation.

Le 22 juin 2006, la Société a octroyé à Quinsam une option lui permettant d'acquérir 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 complété 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 \$. Au 31 décembre 2007, les ententes sont toujours en vigueur. L'option a été abandonnée le 6 août 2008 et la société conserve les droits entiers sur les propriétés.

Beartooth Island Property – Ditem Explorations Inc. (Ditem) – Athabasca Basin, Saskatchewan

Propriété Beartooth Island – Ditem Explorations Inc. (Ditem) - Bassin Athabasca, Saskatchewan

On January 20, 2006, the Company granted an option to Ditem Explorations Inc. to acquire an initial 50 % interest in Beartooth Island Property provided that Ditem incur aggregate exploration expenditures of \$ 1,000,000 over three year. In the fourth year of the agreement or after having incurred the first \$ 1,000,000 in expenditures, Ditem may elect to increase its interest by an additional 10% (60%) by incurring a further \$ 2,000,000 in exploration expenditures. Finally, Ditem may then increase its interest by an additional 6% (66%) by completing a Bankable Feasibility Study (BSF) within 10 years of signing. Following the final vesting the Company will retain an aggregate 34% undivided interest in the Property. On June 16, 2008, Ditem issued a notice of vesting as to earning its 60% interest in the property after having incurred the required expenditures under the option agreement. As of the date hereof, a joint venture has been formed on the Property and the Corporation retains a 40% interest therein; Ditem is the operator.

En date du 20 janvier 2006, la société a octroyé à Ditem une option lui permettant d'acquérir dans un premier temps 50% des droits sur la propriété Beartooth Island dans la mesure où Ditem engage des dépenses d'exploration de 1 000 000 \$ sur une période de trois ans. Dans les 4 ans suivants la signature de l'entente ou après avoir engendré 1,000,000 \$ en dépenses, Ditem détient l'option d'augmenter de 10% (60%) sa participation dans la propriété dans la mesure où elle engage des frais additionnels s'élevant à 2 000 000 \$. De plus, Ditem peut augmenter sa participation de 6% (66%) à condition qu'elle présente une étude de faisabilité dans les 10 ans suivant la signature de l'entente ; la société détiendra alors 34% d'intérêt dans la propriété. Le 16 juin 2008, Ditem a avisé la société qu'elle avait acquis les droits à une participation de 60% dans la propriété Beartooth Island puisqu'elle a engagé les dépenses d'exploration requises en vertu de l'entente. En date du jour, un joint-venture a été formé sur la propriété et la société détient une participation de 40% ; Ditem est maintenant l'opérateur du projet.

Golden Valley Mines Ltd.
Notes to Financial Statements

Nine months ended September 30, 2008 and 2007



Mines de la Vallée de l'Or Itée
Notes complémentaires

Périodes de neuf mois terminées les
30 septembre 2008 et 2007
Non vérifiés

Unaudited

7 - CAPITAL STOCK

a) Authorized

Unlimited number of common shares

Unlimited number of preferred shares, issuable in series with rights and restrictions to be determined by directors

b) Issued and fully paid

	Number	Stated value	
	Nombre	Valeur	
Common shares			Actions ordinaires
		\$	
Balance, January 1 and September 30, 2008	<u>61,112,612</u>	<u>16,740,455</u>	Solde au 1 janvier et au 30 septembre 2008

7 - CAPITAL-ACTIONS

a) Autorisé

Un nombre illimité d'actions ordinaires

Un nombre illimité d'actions privilégiées pouvant être émises en série avec des droits et restrictions à être déterminés par les administrateurs

b) Émis et payé

8 - STOCK OPTION PLAN AND WARRANTS

Stock option plan

A summary of the status of the Corporation's fixed stock option plan as at September 30, 2008, is presented below :

	Shares	Weighted average exercise price	
	Actions	Prix de levée moyen pondéré	
		\$	
Outstanding, December 31, 2007 of which 4,280,375 are exercisable	4,579,530	0.29	En circulation, 31 décembre 2007 dont 4 280 375 sont exerçables
Granted	1,060,000	0.35	Octroyées
Outstanding, March 31, 2008 of which 4,579,530 are exercisable	5,639,530	0.30	En circulation, 31 mars 2008 dont 4 579 530 sont exerçables
Granted	450,000	0.36	Octroyées
Outstanding June 30, 2008 of which 4,756,197 are exercisable	6,089,530	0.30	En circulation, 30 juin 2008 dont 4 756 197 sont exerçables
Expired	(871,430)	0.35	Expirées
Cancelled	(150,000)	0.35	Annulées
Outstanding September 30, 2008 of which 3,986,433 are exercisable	<u>5,068,100</u>	<u>0.30</u>	En circulation, 30 septembre 2008 dont 3 986 433 sont exerçables

As at September 30, 2008, the following options are outstanding:

Expiry date	Number of shares		Exercise price	Date d'échéance
	En circulation / Outstanding	Exerçables / Exercisable		
			\$	
February 4, 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	425,500	425,500	0.30	14 juillet 2010
July 20, 2010	4,500	4,500	0.30	20 juillet 2010
June 16, 2011	300,000	300,000	0.31	16 juin 2011
September 27, 2011	1,736,100	1,736,100	0.30	27 septembre 2011
February 7, 2013	1,060,000	353,333	0.35	7 février 2013
June 27, 2013	450,000	75,000	0.36	27 juin 2013
	<u>5,068,100</u>	<u>3,986,433</u>	<u>0.30</u>	

Au 30 septembre 2008, les options suivantes sont en circulation:

On June 27, 2008, the Company granted an aggregate 450,000 incentive stock options under its 2007 Stock Option Incentive Plan to directors at an exercise price of \$0.36 per share. The options expire five years from the date of grant, vest quarterly over an 18-month period, and are subject to the required four month hold period and other applicable regulatory approvals.

Le 27 juin 2008, la Société a octroyé un total de 450 000 options d'achat d'actions dans le cadre de son régime incitatif d'options d'achat d'actions pour l'année 2007 aux administrateurs à un prix d'exercice de 0,36 \$ l'action. Les options viennent à échéance cinq ans après la date de délivrance et sont libérées à chaque trimestre sur une période de 18 mois. Elles sont assujetties à un délai de conservation de quatre mois ainsi qu'à l'approbation des organismes de réglementation.

Warrants

Expiry date	Exercise price	Bons de souscription		Date d'échéance
		Prix d'exercice	Number of shares	
			Nombre d'actions	
	\$	2008	2007	
January 10, 2009	0.50	3,977,271	3,977,271	10 janvier 2009
April 5, 2009	0.70	1,999,800	1,999,800	5 avril 2009
		<u>5,977,071</u>	<u>5,977,071</u>	



Unaudited

9 - RELATED PARTY TRANSACTIONS

Expenses incurred to related parties were concluded in the normal course of operations at the exchange amount accepted by the parties and are:

	September 30	Septembre 30
	2008	2007
	\$	\$
Management fees	6,750	21,750
Rent	8,000	0
Expenses capitalized in mineral properties	105,427	15,750

10 - GOVERNMENT ASSISTANCE

Pursuant to junior exploration company assistance programs, the Corporation received tax credits amounting to \$72,947 in June 2008. This amount was credited to exploration expenses.

11 - FINANCIAL INSTRUMENTS

The Company considers risk as being an intrinsic element of its development and of the diversification of its activities. The Company advocates an active and rigorous management of the financial risks it is exposed to. It is the responsibility of the management of the Company to manage the financial risks.

The Company does not conclude agreements for financial instruments, including financial derivatives, for speculation purpose. The principal financial risks to which the Company is exposed as well as its policies concerning the management of the financial risks are detailed as follows:

Foreign Exchange Risk

The Company is exposed to foreign exchange risk due to purchases done in foreign currencies. Its exposure to foreign exchange risk being limited, the Company does not enter into arrangements to hedge this risk.

Interest Rate Risk

Cash and cash equivalents bear interest at the market rate, receivables and accounts payable and accrued liabilities do not bear interest. The Company's other financial assets and liabilities do not comprise any interest rate risk since they do not bear interest. The Company does not use derivative financial instruments to reduce its interest rate risk exposure.

Liquidity Risk

The management objective is to maintain sufficient cash and cash equivalents to ensure that the Company has at its disposal sufficient sources of financing such as private and public financing. The Company also establishes budget and liquidity forecasts to ensure that it has to its disposal sufficient funds to meet its financial obligations.

9 - OPÉRATIONS ENTRE PERSONNES APPARENTÉES

Les dépenses encourues avec des entités apparentées ont été conclues dans le cours normal des activités et mesurées à la valeur d'échange, soit la valeur établie et acceptée par les parties et sont:

	September 30	Septembre 30
	2008	2007
	\$	\$
Management fees	6,750	21,750
Rent	8,000	0
Expenses capitalized in mineral properties	105,427	15,750

10 - AIDE GOUVERNEMENTALE

En vertu des programmes d'assistance à l'exploration minière, la société a reçu en juin 2008, un montant de 72 947 \$ représentant des crédits d'impôts. Ce montant a été crédité aux dépenses d'exploration.

11 - INSTRUMENTS FINANCIERS

La Société considère le risque comme un élément indissociable de son développement et de la diversification de ses activités. La Société préconise une gestion active et rigoureuse des risques financiers auxquels elle est exposés. La gestion des risques financiers relève de la responsabilité de la direction de la Société.

La Société ne conclut pas de contrats visant des instruments financiers, incluant des dérivés financiers à des fins spéculatives. Les principaux risques financiers auxquels la Société est exposée ainsi que sa politique en matière de gestion des risques financiers se détaillent comme suit:

Risque de change

La Société est exposée au risque de change principalement en raison d'achats effectués en devises étrangères. Le risque de change auquel la Société est exposée étant limité, elle ne conclut pas de contrats visant à couvrir ce risque.

Risque de taux d'intérêt

La trésorerie et équivalents de trésorerie porte intérêt au taux du marché, les débiteurs et les comptes fournisseurs et charges à payer ne portent pas intérêt. Les autres actifs et passifs financiers de la société ne présentent aucun risque de taux d'intérêt étant donné qu'ils ne portent pas intérêt. La société n'utilise pas de dérivés financiers pour réduire son exposition au risque de taux d'intérêt.

Risque de liquidité

La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant de trésorerie et d'équivalents de trésorerie et de s'assurer que la Société dispose de source de financement sous la forme de financement privés et publics suffisants. La Société établit des prévisions budgétaires et de trésorerie afin de s'assurer qu'elle a les fonds disponibles pour rencontrer ses obligations.