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

Interim Financial Statements
June 30, 2006

Financial Statements

Balance Sheets	2
Earnings and Deficit	3
Cash Flows	4
Notes to Financial Statements	5 to 7

États financiers intérimaires
au 30 juin 2006

États financiers

Bilans	2
Résultats et déficit	3
Flux de trésorerie	4
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 2006 Unaudited Non-vérifié $	December 31 2005 Audited Vérifié $	
ASSETS			***ACTIF***
Current assets			Actif à court terme
Cash and cash equivalents	**1,007,158**	1,300,599	Espèces et quasi-espèces
Funds held for third parties (Note 5)	**153,350**		Fonds détenus pour des tiers (note 8)
Short-term investments (Note 3)	**463,808**	110,142	Placements temporaires (note 3)
Fees and other accounts receivable	**10,360**	5,802	Honoraires et autres comptes à recevoir
Sales taxes recoverable	**118,343**	169,209	Taxes de vente à recevoir
Tax credit receivable	**330,500**	330,500	Crédit d'impôts à recevoir
Prepaid expenses	**21,017**	23,646	Frais payés d'avance
	2,104,537	1,939,898	
Exploration funds	**185,299**	588,882	Fonds d'exploration
Property and equipment	**6,273**	26,457	Immobilisations corporelles
Mineral Properties (Note 4)	**6,654,440**	6,193,704	Propriétés minières (note 4)
	8,950,549	8,748,941	
LIABILITIES			***PASSIF***
Current liabilities			Passif à court terme
Accounts payable			Comptes fournisseurs
Related companies (Note 8)	**5,551**	58,771	Sociétés apparentées (note 8)
Others	**256,764**	280,010	Autres
Accrued liabilities	**23,000**	22,827	Frais courus
	285,315	361,608	
Funds held for third parties (Note 5)	**153,350**		Fonds détenus pour des tiers (note 5)
Future income tax	**1,384,976**	1,161,200	Impôts futurs
	1,823,640	1,522,808	
SHAREHOLDERS' EQUITY			***CAPITAUX PROPRES***
Capital stock (Note 6)	**7,793,910**	7,734,391	Capital-actions (note 6)
Contributed surplus	**740,876**	685,868	Surplus d'apport
Warrants	**242,643**	242,643	Bons de souscription
Deficit	**(1,650,521)**	(1,436,769)	Déficit
	7,126,909	7,226,133	
	8,950,549	8,748,941	

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, 2006
and 2005
Unaudited

Mines de la Vallée de l'Or Ltée
Résultats et déficit
Périodes de six mois terminées les
30 juin 2006 et 2005
non vérifié

	2006 (3 months) (3 mois)	**2006** (6 months) (6 mois)	2005 (3 months) (3 mois)	2005 (6 months) (6 mois)	
	$	**$**	**$**	**$**	
Revenue					Revenus
Properties option	**35,000**	**50,000**	-	-	Options sur propriétés
Geological Fees	**4,000**	**4,000**	16,000	16,000	Honoraires de géologie
	39,000	**54,000**	16,000	16,000	
Administratives expenses					Frais administratifs
Salaries, rent and office expenses	**13,565**	**28,227**	27,654	59,437	Salaires, loyer et déboursés de bureau
Stock-based compensation	**9,021**	**30,259**	25,228	46,105	Rémunération à base d'actions
Stock-based services	**22,440**	**55,166**	8,169	12,257	Services à base d'actions
Management fees	**9,750**	**19,500**	9,750	19,500	Honoraires de gestion
Professional fees	**90,776**	**129,005**	53,130	80,678	Honoraires professionnels
Advertising and exhibitions	**62,957**	**79,626**	37,691	75,534	Publicité et présentations
Travelling	**24,881**	**36,194**	13,595	17,352	Frais de voyage
Part X11.6 and other taxes	-	**12,000**	-	12,684	Impôt de la partie XII.6 et autres taxes
Write-off of leasehold improvments	-	**18,397**	-	-	Radiation des améliorations locatives
Amortization of deferred organisation expenditures	-	-	24,650	49,299	Amortissement des dépenses d'organisation reportées
Amortization of property and equipment	**220**	**770**	1,479	3,182	Amortissement des immobilisaions corporelles
	233,611	**409,145**	201,345	376,027	
Operating loss	**(194,611)**	**(355,145)**	(185,345)	(360,027)	Pertes d'exploitation
Other income					Autres revenus
Interest	**8,321**	**14,129**	7,075	16,823	Intérêts
Interest on debenture	-	-	(10,610)	(19,487)	Intérêts sur débenture
Bank charges	**(379)**	**(537)**	1,170	(478)	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	**12,708**	**29,303**	-	3,028	Gain réalisé sur la cession de placements temporaires
Unrealized gain (loss) on short-term investments	**(1,500)**	**(1,500)**	(40,712)	(108,282)	Gain (perte) non réalisé(e) sur placements temporaires
Net loss	**(75,462)**	**(213,751)**	(228,422)	(468,423)	**Perte nette**
Deficit, beginning of period	**(1,575,058)**	**(1,436,769)**	(1,051,425)	(811,424)	Déficit de départ
Deficit, end of period	**(1,650,520)**	**(1,650,520)**	(1,279,847)	(1,279,847)	Déficit de fin de période
Basic and diluted net loss per share	**(0.002)**	**(0.006)**	(0.008)	(0.017)	Perte nette et diluée par action de base
Weighted average number of common shares outstanding	**37,080,560**	**36,644,079**	28,054,541	28,054,541	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, 2006
and 2005
Unaudited

Mines de la Vallée de l'Or Ltée
Flux de trésorerie
Périodes de six mois terminées les
30 juin 2006 et 2005
non vérifié

	2006 (3 months) (3 mois)	**2006 (6 months) (6 mois)**	2005 (3 months) (3 mois)	2005 (6 months) (6 mois)	
OPERATING ACTIVITIES	**$**	**$**	$	$	**ACTIVITÉS D'EXPLOITATION**
Net loss	**(75,462)**	**(213,751)**	**(228,422)**	**(468,423)**	Perte nette
Non-cash items					Eléments hors caisse
Amortization of property and equipment	**220**	**770**	**1,479**	**3,182**	Amortissement des immobilisations corporelles
Amortization of deferred organisation expenditures	-	-	**24,650**	**49,299**	Amortissement des dépenses d'organisation reportées
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	**31,461**	**85,425**	**33,396**	**58,361**	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
Interest on debenture	-	-	**(10,610)**	**(19,487)**	Intérêts sur débenture
Gain on disposal of a property	**(100,000)**	**(100,000)**	-	-	Gain sur cession de propriété
Realized and unrealized loss on short-term investments	**(11,208)**	**(27,803)**	**(169,795)**	**(105,253)**	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	**(52,459)**	**50,866**	**(43,682)**	**(29,742)**	Taxes de vente à recevoir
Accounts receivable	**(4,582)**	**(4,558)**	**(274,236)**	**(283,953)**	Débiteurs
Prepaid expenses	**(4,365)**	**2,629**	**105,685**	**123,313**	Frais payés d'avance
Accounts payable	**92,520**	**(76,466)**	**94,086**	**310,507**	Comptes fournisseurs
Accrued liabilities	**1,582**	**173**	**(71,598)**	**(62,428)**	Frais courus
Cash flows used in operating activities	**(122,293)**	**(274,318)**	**(539,048)**	**(424,624)**	Flux de trésorie liés aux activités d'exploitation
INVESTING ACTIVITIES					**ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT**
Acquisition of short term investments	**(166,667)**	**(361,667)**	**(40,000)**	**(197,500)**	Acquisition de placements temporaires
Disposal of short-term investments	**19,208**	**45,803**	-	**7,654**	Cession de placements temporaires
Tax credit receivable	-	-	-	**(135,000)**	Crédit d'impôts à recevoir
Exploration funds	**237,163**	**403,583**		**250,000**	Fonds réservés à l'exploration
Mineral properties	**(289,429)**	**(451,433)**	**3,155**	**(348,676)**	Propriétés minières
Property and equipment				**(2,601)**	Immobilisations corporelles
Disposal of a property	**100,000**	**100,000**	-	-	Cession d'une propriété
Cash flows used in investing activities	**(99,725)**	**(263,714)**	**(36,845)**	**(426,123)**	Flux de trésorie liés aux activités d'investissement
FINANCING ACTIVITIES					**ACTIVITÉS DE FINANCEMENT**
Capital stock cash flows from financing activities	**250,901**	**244,591**	**33,697**	**31,230**	Augmentation du capital-actions et flux de trésorerie liés aux activités de financement
Net increase in cash and cash equivalents	**28,883**	**(293,441)**	**(542,196)**	**(819,517)**	**Augmentation nette des espèces et quasi-espèces**
Cash and cash equivalents, beginning of period	**978,275**	**1,300,599**	**1,482,179**	**1,759,500**	Espèces et quasi-espèces en début de période
Cash and cash equivalents, end of period	**1,007,158**	**1,007,158**	**939,983**	**939,983**	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.

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

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 fianciers trimestriels sont les mêmes que celles utilisées pour la préparation des derniers états financiers annuels au 31 décembre 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.

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 doive 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 débenture convertible de 300 000 $ dans le passif au lieu des capitaux propres et les intérêts sont présentés aux résultats au lieu du déficit.

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, 2006 is $834,123 ($164,642 as at December 31, 2005).

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 2006 est 834 123 $ (164 642 $ 31 décembre 2005).

4 - MINERAL PROPERTIES

4 - PROPRIÉTÉS MINIÈRES

	June 30 2006	June 30 2005	
All Properties (Combined)	**$**	$	**Toutes les propriétés (regroupées)**
Acquisition and claims maintenance	**56,144**	75,756	Acquisition et renouvellement de claims
Property option payments		30,000	Paiements d'options sur les propriétés
Geophysics	**101,573**	270,818	Géophysique
Airborne geophysics	**850**	149,148	Géophysique aéroportée
Linecutting	**44,639**	125,993	Coupe de ligne
Drilling and related costs	**75,596**	113,899	Frais de forage et coûts afférents
Technical and field staff	**85,143**	135,148	Personnel de terrain et technique
Sampling and testing	**28,630**	14,308	Échantillonage et analyse
Travel, transport and camp	**10,729**	28,387	Voyages, transport et campements
Program management and consultants	**27,394**	11,711	Gestion et consultants
Office and general expenses	**30,039**	8,506	Frais de bureau et autres
Option payment received		(30,000)	Paiements d'option encaissés
Government grant		(135,000)	Aide gouvernementale
Incurred during the period	**460,736**	798,675	Augmentation de la période
Balance, beginning of period	**6,193,704**	4,332,750	Solde au début
Balance, end of period	**6,654,440**	5,131,425	Solde à la fin

Beartooth Island Prospect - Ditem Explorations Inc. - Athabasca Basin, Saskatchewan

On January 20, 2006 the Corporation granted an option to Ditem Exploration Inc. (Ditem) to acquire up to a 66% interest in the Beartooth Island Prospect provided that it incurs aggregate exploration expenditures of $3,000,000 over four years and delivers to Golden Valley Mines Ltd. a bankable feasibility study. As partial consideration for the work commitment, Golden Valley has received 2,000,000 Ditem warrants, entitling Golden Valley to acquire one common share of Ditem at $0.10 for a period of two years; the Corporation has undertaken to exercise 1,000,000 warrants by May 1, 2006.

Projet Beartooth Island – Ditem Explorations Inc. – Basin Athabasca, Saskatchewan

Le 20 janvier 2006, la société a accordé une option à Ditem Explorations Inc. (Ditem) lui permettant d'acquérir jusqu'à 66% des droits dans le projet Beartooth Island à condition que Ditem engage des dépenses d'exploration d'une valeur de 3 000 000 $ sur une période de quatre ans et qu'elle présente une étude de faisabilité bancaire. En contrepartie partielle pour ses engagements, Mines de la Vallée de l'Or a reçu 2 000 000 de bons de souscriptions lui permettant d'acquérir une action ordinaire de Ditem au prix de 0,10$ pendant une période de deux ans. La société s'est engagée à exercer 1 000 000 des bons de souscriptions d'ici le 1er mai 2006.

Malartic CHL Projet - Osisko Exploration Ltd. - Greenstone Belt, Abitibi, Quebec

In January 2006, the Corporation entered into a letter of intent with Osisko Explorations Ltd. (Osisko) pursuant to which Osisko agreed to acquire an undivided 70% interest in 10 claims comprising the Corporation's Malartic CHL Project for incremental cash payments totaling $150,000 over four years and aggregate exploration expenditures of $2,000,000 over four years, of which $200,000 is a firm commitment in the first year.

Additionally, pursuant to a purchase and sale agreement and subject to a 2% NSR, on February 10, 2006, the Corporation vended its 100% interest in one claim located in the "South Claim block" of its Malartic Mining Camp to Osisko. As consideration for the sale, the Corporation received a $100,000 cash payment.

Projet Malartic CHL – Osisko Exploration Ltd. – Ceinture de roches vertes, Abitibi, Québec

En janvier 2006, la société a signé un engagement avec Osisko Exploration Ltd. (Osisko) conformément auquel Osisko a accepté d'acquérir un intérêt de 70% dans les 10 claims composant le projet Malartic CHL moyennant des versements échelonnés sur quatre ans totalisant 150 000 $ et des dépenses d'exploration d'une valeur totale de 2 000 000 $ sur une période de quatre ans, dont des travaux totalisant 200 000 $ dès la première année.

De plus, conformément à une entente d'achat et de vente et sujet à des redevances de 2% sur le rendement net après exploitation, le 10 février 2006 la Société a vendu à Osisko 100% des droits qu'elle détenait dans un claim situé dans le « bloc de claims sud» qui se trouve le camp minier Malartic, le tout moyennant le versement d'une somme de 100 000 $ en espèces à la Société.

Amikougami Property – Amseco Mining Corporation – Kirkland Lake, Ontario

On December 15, 2005, as amended on March 31, 2006, Amseco Mining Corporation (Amseco) was granted an option by the Corporation to acquire up to a 51% interest in the Amikougami Property provided that Amseco issue 400,000 shares to the Corporation (200,000 on signing and the balance issuable on or before July 1, 2006), make an aggregate $10,000 cash payment ($5,000 at signing and the balance payable on or before July 1, 2006) and incur total exploration expenditures of $1,000,000 over a three year period of which $250,000 must be incurred on or before March 31, 2007. The Corporation retained a 3% NSR on the Property. Additionally, the Corporation's initial $500,000 joint venture exploration expenditures will be carried by Amseco, and in the event that a bankable feasibility study is delivered, the Corporation retains a "back-in" right to reacquire 11%.

Projet Amikougami – Amseco Mining Corporation. – Kirkland Lake, Ontario

Le 15 décembre 2005, telle que modifiée le 31 mars 2006, Amseco Mining Corporation (Amseco) s'est vue octroyée une option lui permettant d'acquérir une participation de 51% dans la propriété Amikougami, moyennant l'émission de 400 000 actions (200 000 actions à la signature de l'entente et la balance le ou avant le 1er juillet 2006), le versement d'une somme totale de 10 000 $ (5 000$ à la signature de l'entente et la balance le ou avant le 1er juillet 2006), ainsi que des dépenses d'exploration de 1 000 000 sur une période de trois ans, dont des travaux totalisant 250 000 $ le ou avant le 31 mars, 2007. La Société conserve des redevances de 3% sur le rendement net après exploitation. De plus Amseco assumera seul les premiers 500 000 en dépenses d'exploration de la joint venture et dans la mesure où une étude de faisabilité bancaire serait présentée, la société retient un droit de racheter une participation de 11%.

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

On June 22, 2006 the Corporation granted Quinsam Capital Corporation an option to acquire up to a 51% interest in the Corporation's Arbade – Richore Prospect provided that Quinsam makes a $10,000 cash payment, issues 400,000 common shares, and incurs aggregate exploration expenditures over a 3 year period of $1,000,000 ($200,000 in the first year). The Corporation retains a 2% NSR in the property of which Quinsam may buyback 1% for $1,000,000 within 12-months of the commencement of commercial production.

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

Le 22 juin 2006, la société a accordé une option à Quinsam Capital Corporation lui permettant d'acquérir jusqu'à 51% des droits sur la propriété Arbade-Richore. En contrepartie, Quinsam devra verser 10 000$ comptant, émettre 400 000 actions ordinaires et effectuer des travaux d'exploration d'une valeur de 1 000 000$ sur une période de 3 ans (dont 200 000 $ dès la 1ère année). La société conserve des redevances de 2% sur 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 $.

5 - FUNDS HELD FOR THIRD PARTIES

In 2006, 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, 2006, there is a balance of $153,500 in these funds.

5 - FONDS DÉTENUS POUR DES TIERS

En 2006, 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 2006, ces fonds présentent un solde de 153 500 $.

6 - CAPITAL STOCK

a) Authorized

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

6 - CAPITAL-ACTIONS

a) Autorisé

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

b) Issued and fully paid / **b) Émis et payé**

Common shares	Number Nombre	Stated value Valeur $	Actions ordinaires
Balance, Dec 31, 2005	36,207,598	7,734,391	Solde au 31 décembre 2005
Share issue expenses		(230,086)	Frais d'émission d'actions
Balance, March 31, 2006	36,207,598	7,504,305	Solde au 31 mars 2006
Issued on the exercise of options (1)	711,600	185,498	Émises suite à l'exercice d'options (1)
Issued on the exercise of broker options	96,468	28,940	Émises suite à l'exercice d'options d'agent
Issued on the exercise of warrants	211,500	74,025	Émises suite à l'exercice de bons de souscription
Issued for the acquisition of mineral properties	12,500	4,875	Émises suite à l'acquisition d'une propriété minière
Share issue expenses		(3,733)	Frais d'émission d'actions
Balance, June 30, 2006	37,239,666	7,793,910	Solde au 30 juin 2006

(1) Including $33,828 for the compensation costs of options carried from the contributed surplus.

(1) Ce montant inclut 33 828 $ viré du surplus d'apport suite à l'exercice des options.

7 - OPTIONS - WARRANTS AND CONVERTIBLE SECURITIES OUTSTANDING

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

Summary of Transactions (6 months) — **Sommaire des Transactions (6 mois)**

	Options/Option d'achat		Warrants/Bons de souscription		
	Weighted Average Price	Number	Prix Moyenne	Nombre	
	$		$		
Outstanding - 31/12/05	0.28	5,281,500	0.38	5,505,586	En circulation - 31/12/05
Expired	0.30	(150,000)	-	-	Expirées
Outstanding - 31/03/06	0.28	5,131,500	0.38	5,505,586	En circulation - 31/03/06
Expired	-	-	0.50	(75,000)	Expirées
Granted	0.31	300,000	-	-	Émises
Exercised	0.21	(711,600)	0.33	(307,968)	Exercées
Outstanding - 30/06/06	0.29	4,719,900		5,122,618	En circulation - 30/06/06

The following options and warrants were outstanding as at June 30, 2006 :

Les éléments suivants sont en circulation au 30 juin 2006:

Options — **Options d'achat d'actions**

Expiring Date	Outstanding En circulation	Exercisable Exerçable	Exercise Price Prix d'exercice	Date d'échéance
			$	
August 28, 2006	130,000	130,000	0.20	28 août 2006
October 20, 2006	60,000	60,000	0.42	20 octobre 2006
September 27, 2007	235,000	235,000	0.25	27 septembre 2007
April 7, 2008	250,000	250,000	0.31	7 avril 2008
June 25, 2008	1,535,000	1,535,000	0.35	25 juin 2008
February 04, 2009	2,000	2,000	0.35	25 fevrier 2009
July 7, 2009	1,239,900	1,239,900	0.20	7 juillet 2009
March 21, 2010	200,000	166,667	0.35	21 mars 2010
July 14, 2010	683,500	455,667	0.30	14 juillet 2010
July 20, 2010	84,500	56,333	0.30	20 juillet 2010
June 16, 2011	300,000	8,333	0.31	16 juin 2011
	4,719,900	4,138,900		

Warrants — **Bons de souscription**

Expiring Date	Outstanding En circulation	Exercise Price Prix d'exercice	Date d'échéance
		$	
October 3, 2007	1,500,000	0.35	3 octobre 2007
November 4, 2007 ($0.35 before November 4, 2006)	2,301,278	0.40	(0,35 $ avant le 4 novembre 2006) 4 novembre 2007
November 4, 2007 ($0.30 before November 4, 2006)	488,007	0.35	(0,30 $ avant le 4 novembre 2006)4 novembre 2007
November 7, 2007 ($0.35 before November 7, 2006)	333,333	0.40	(0,35 $ avant le 7 novembre 2006) 7 novembre 2007
December 15, 2007 ($0.35 before December 15, 2006)	500,000	0.40	(0,35 $ avant le 15 décembre 2006) 15 décembre 2007
	5,122,618		

8 - RELATED PARTY TRANSACTIONS

8- OPÉRATIONS AVEC DES APPARENTÉES

	June 30 **2006**	June 30 2005	
	$	**$**	
Management fees	**19,500**	19,500	Honoraires de gestion
Professional fees	-	2,800	Honoraires professionnels
Expenses capitalized in mineral properties	**26,100**	57,500	Dépenses capitalisées dans des propriétés minières

9 - SUBSEQUENT EVENTS

In August, 2006 the Corporation was granted an option to earn a 100% interest in the Island 27 Prospect located in the Kirkland Lake – Larder Lake Break near Matachewan, Ontario. The Corporation made a cash payment of $25,980, and will vest in a 100% interest, subject to a 2% NSR, upon incurring $100,000 in exploration expenditures prior to December 31, 2007.

9 - ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS A LA DATE DU BILAN

Au mois d'août 2006, la compagnie a obtenu une option lui permettant d'acquérir une participation de 100% sur la propriété "Island 27" qui chevauche la faille Kirkland Lake/Larder Lake, près de Matachewan en Ontario. La compagnie a déboursé la somme de 25,980 $ et acquérera les droits entiers de la propriété, assujettis à des redevances de 2%, en engageant des dépenses d'exploration d'un montant de 100 000 $ d'ici le 31 décembre 2007.