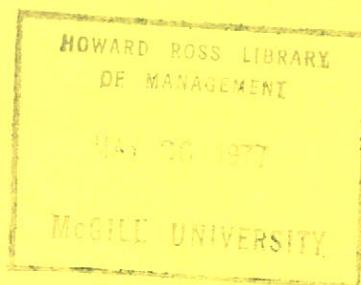


*C*

# O'Brien Gold Mines Limited

## Annual Report

FOR THE YEAR ENDED SEPTEMBER 30, 1976





# O'BRIEN GOLD MINES LIMITED

*Head Office:* 3400 Stock Exchange Tower  
Place Victoria  
Montreal, Quebec

*Executive Office:* Suite 916  
111 Richmond Street West  
Toronto, Ontario

*Directors:* F. D. CORMAN A. B. BLOCK  
R. N. GRANGER  
V. N. HARBINSON  
A. G. MATTHEW  
W. S. VAUGHAN  
PETER WHITE, Q.C.

*Officers:* V. N. HARBINSON  
President  
F. D. CORMAN  
Vice-President  
D. C. VICKERS  
Secretary  
A. G. MATTHEW  
Treasurer  
R. A. SHAW  
Assistant Secretary

*Transfer Agent and Registrar:* MONTREAL TRUST COMPANY  
Montreal, Quebec  
and Toronto, Ontario

*Legal Counsel:* AIRD, ZIMMERMAN & BERLIS  
Toronto, Ontario

*Share Listings:* The Toronto Stock Exchange  
Montreal Stock Exchange



# O'BRIEN GOLD MINES LIMITED

## DIRECTORS' REPORT

---

TO THE SHAREHOLDERS:

Your Directors take pleasure in submitting this Annual Report of the Company which includes the audited financial statements for the financial year ended September 30, 1976.

### **Geothermal Project – Western United States:**

An exploration and leasing programme for geothermal energy began in the Roosevelt Hot Springs, Cove Fort area of South-West Utah in 1972. O'Brien now holds a 100% interest in approximately 58,838 lease acres, of which 32,909 acres are freehold (private leases), 6,495 acres are State owned and 19,434 acres are Federal leases. In addition, 640 (State) lease acres, on which a discovery well was recently completed, are two-thirds owned by O'Brien, one-sixth Thermal Power Company (a major subsidiary of the Natomas Company) and one-sixth Thermal Exploration Company.

The discovery well penetrated three geothermal zones and was drilled to a depth of 1,254 feet on Section 16, T27S, R9W. This location has now been proven to be part of the geothermal reservoir of the Roosevelt steam field where Phillips Petroleum Company drilled 7 successful geothermal wells in 1975 and 1976. Extensive testing to establish more precisely the capacity of this well through a 10 inch discharge line is in immediate preparation. Preliminary testing of the well indicates your Company has discovered one of the largest wells in the field, capable of a total mass flow in excess of 1,000,000 lbs. per hour, and geothermal fluid temperatures in excess of 485°F. The geothermal fluid is relatively free of contaminants and a very clean reservoir is indicated. Electrical production equivalent of the well should produce in excess of 10 megawatts (a capability, according to the Company's consultants, sufficient to supply the normal power requirements of a town of at least 10,000 population).

O'Brien also holds a 100% interest in the geothermal rights on 720 acres of Federal lands Section 6, T27S, R8W. This lease is located approximately 1½ miles east of a commercial well completed by Thermal Power Company (Natomas controlled) in 1976. The property appears to be favourably located

geologically with regard to the fracture reservoir structure and the inferred subsurface heat source.

All of the remaining O'Brien geothermal leases in Utah are currently under an exploration option to AMAX Inc. (a large U.S. producer of non-ferrous metals). The option provides for AMAX to keep the leases in good standing and to meet certain work commitments including the cost of drilling a well to earn a 50% interest in any selected acreage. A more detailed summary of the AMAX-O'BRIEN Agreement is contained in the Notes to the Financial Statement accompanying this report.

The decision by your Company to pioneer the exploration of this area in 1972 has resulted in O'Brien being one of the few resource development companies to have a commercial geothermal discovery. A major new source of energy is a substantial asset in a period of energy shortage and rapidly escalating energy prices. Your Company now possesses such an asset and is preparing to place this resource into production.

Exploration work to date by AMAX has been encouraging in five separate locations. Geochemical analysis of well waters, where available, have been completed with both geological and geophysical work in progress. Reconnaissance thermal gradient drilling has been conducted and will be followed up by more detailed drilling to delineate the more anomalous targets in the 1977 field season.

### **Gold Project – Cullaton Lake, N.W.T., Canada:**

In 1973 your Company entered into an agreement whereby it could earn an approximate 90% interest in 84 claims in the Keewatin District of the Northwest Territories. The property is located approximately 88 miles north of the Manitoba border and can be serviced from the towns of Lynn Lake, Thompson or Churchill. To date, sufficient funds have been expended to earn an 80% interest in the property and an additional 9%-10% interest has been earned, but is contingent upon a financial decision to pay for such interest by the vendors. The final 10% interest is in the form of a net carried interest to the vending parties.

---

---

Surface diamond drilling to date on one zone ("B") has indicated a target of 300,000 tons of gold ore to the 400 foot vertical horizon. This drilling indicated an uncut grade of 1.13 ounces gold per ton and a cut and dilute grade of 0.74 ounces gold per ton over 15.8 feet in the west section and over 12.6 feet in the east section. In arriving at the cut grade, all assays were reduced to the average and then all results were re-averaged using the reduced grade. In addition a 16% dilution factor, at zero grade, was applied which resulted in the final grade of 0.74 ounces gold per ton.

At Special General Meetings of Shareholders of O'Brien Gold Mines Limited and Consolidated Durham Mines & Resources Limited held in May of 1975, shareholders of both companies approved a joint venture agreement whereby Consolidated Durham could earn an assessable 30% interest in O'Brien's working interest. On meeting the \$1,000,000 work commitment Durham earned the right, but not the obligation, to expend another \$1,000,000 to earn an additional 20% assessable interest providing 1,000 feet of decline was completed. The agreement also provided for the return of all of Durham's advances out of profits prior to any participation by O'Brien.

The programme initially planned for the summer of 1975 was to set up and expand surface facilities for an underground operation and to drive a decline for a minimum 1,000 feet to explore the "B Zone".

Due to the short period of time available between collaring of the decline and freeze-up, the total development of the decline amounted to 350 feet.

The decline was commenced in an area where no ore reserves had been accredited and was designed to follow the foot wall of the projected upward extension of the gold-bearing structure. The gold-bearing structure was intersected at three reference points, almost exactly where it had been projected by information

from the surface diamond drilling at a lower horizon. The assays confirmed the values representative in the shallowest tier of holes from which the upward projection was made.

At the present time the project is on a care and maintenance basis, although the Company has been encouraged by the recent recovery and projected increase in the price of gold.

#### **Financial:**

During the year an offering of one million shares, through the facilities of the Toronto and Montreal Stock Exchanges, to net the Company 80¢ per share or \$800,000, was heavily oversubscribed.

Discussions are currently being carried on with financial institutions, utilities and agencies of the United States Government, with a view to obtaining early commercial production from the Company's valuable geothermal properties.

#### **Other:**

The By-law suggesting a change in the name from O'Brien Gold Mines Limited to Energie & Ressources O'Brien Limitée/O'Brien Energy & Resources Limited does not represent any change in the financial structure of the Company, but is presented for your approval to more accurately reflect your Company's diversification.

On behalf of the Board,

V. N. HARBINSON  
President

Toronto, Canada  
April 4, 1977

---

# O'BRIEN GOLD MINES LIMITED

(Incorporated under the laws of Quebec)

and its subsidiary company

## Consolidated Balance Sheet as at September 30, 1976

	ASSETS	1976	1975
<b>CURRENT ASSETS</b>			
Cash and deposit receipts.....	\$ 455,448	\$ 5,516	
Accounts receivable.....	2,462	8,935	
	<u>457,910</u>	<u>14,451</u>	
<b>FIXED ASSETS, at cost - N.W.T.....</b>	<u>143,502</u>	<u>143,502</u>	
<b>OTHER ASSETS</b>			
Exploration expenditures deferred (note 5).....	188,649	187,620	
Mining claims - at cost (notes 3, 4 and 5).....	222,214	229,495	
Utah Geothermal Property, U.S.A. - at cost (note 2).....	284,815	195,434	
Sundry shares - at nominal value.....	6	6	
	<u>695,684</u>	<u>612,555</u>	
	<u>\$1,297,096</u>	<u>\$ 770,508</u>	
	<b>LIABILITIES</b>		
<b>CURRENT LIABILITIES</b>			
Bank loan.....	\$ 13,000	\$ 13,000	
Accounts payable and accrued liabilities.....	\$ 3,870	22,926	
	<u>3,870</u>	<u>35,926</u>	
<b>LONG TERM DEBT</b>			
Promissory notes due to three directors to cover their cash advances on the Utah Geothermal Property, U.S.A. made during 1974.....		165,000	
	<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>		
<b>CAPITAL STOCK (notes 2 (b) and 6)</b>			
Authorized			
7,500,000 Shares without par value			
Issued			
5,543,389 Shares (1975, 4,543,389 shares).....	4,706,570	3,906,570	
<b>DEFICIT.....</b>	<u>834,715</u>	<u>758,359</u>	
	<u>3,871,855</u>	<u>3,148,211</u>	
<b>CAPITAL DISTRIBUTIONS TO SHAREHOLDERS (in 1971 and 1972).....</b>	<u>2,578,629</u>	<u>2,578,629</u>	
	<u>1,293,226</u>	<u>569,582</u>	
	<u><u>\$1,297,096</u></u>	<u><u>\$ 770,508</u></u>	
Contingent liability (note 8)			

Approved by the Board

V. N. HARBINSON, Director

A. G. MATTHEW, Director

**O'BRIEN GOLD MINES LIMITED**  
and its subsidiary company

**Consolidated Statement of Exploration and Administrative Expenditures Deferred**  
year ended September 30, 1976

	<u>1976</u>	<u>1975</u>
Exploration		
B-Zone, N.W.T.		
Consulting.....	\$ 1,029	\$ 1,000
Field and camp expenses.....	454	
Travel.....	987	
General.....	401	
	1,029	2,842
Government exploration assistance.....		16,306
	1,029	(13,464)
Administrative and general expenses (net).....	69,075	25,476
EXPENDITURES (NET).....	70,104	12,012
EXPENDITURES DEFERRED AT BEGINNING OF YEAR.....	187,620	206,030
	257,724	218,042
Deduct amounts written off (net).....	69,075	30,422
EXPENDITURES DEFERRED AT END OF YEAR.....	\$188,649	\$187,620

**Summary of Expenditures Deferred**

	Balance September 30, 1975	Expenditures (net) during year	Written off (net) during year	Balance September 30, 1976
B-Zone, N.W.T. (notes 3 and 4).....	\$187,620	\$ 1,029		\$188,649
Administrative and general.....		69,075	\$ 69,075	
	\$187,620	\$ 70,104	\$ 69,075	\$188,649

**Consolidated Statement of Deficit – year ended September 30, 1976**

	<u>1976</u>	<u>1975</u>
DEFICIT AT BEGINNING OF YEAR.....	\$758,359	\$720,268
Add		
Exploration and administrative expenditures written off (net).....	69,075	30,422
Options to purchase mining claims, Clermont Township, Quebec, written off....		3,000
Mining claims, District of Keewatin, N.W.T. written off.....	7,281	
Loss on disposal of fixed assets.....		4,669
DEFICIT AT END OF YEAR.....	\$834,715	\$758,359

**O'BRIEN GOLD MINES LIMITED**  
and its subsidiary company

**Consolidated Statement of Changes in Financial Position**  
year ended September 30, 1976

	<u>1976</u>	<u>1975</u>
<b>WORKING CAPITAL DERIVED FROM</b>		
Issuance of capital stock for cash.....	\$800,000	\$100,001
Promissory notes.....	165,000	
Proceeds on disposal of fixed assets.....	155,276	
Government grant reducing cost of fixed assets.....	20,000	
Reduction in deferred finance charges related to equipment purchase contract assigned.....	65,099	
	800,000	505,376
<b>WORKING CAPITAL APPLIED TO</b>		
Exploration and administrative expenditures (net).....	70,104	12,012
Utah Geothermal Property, U.S.A.....	89,381	17,128
Staking of mining claims.....	7,609	
Purchase of fixed assets.....	6,191	
Reduction in equipment purchase contract.....	160,110	
Reduction in long term debt.....	165,000	
	324,485	203,050
<b>INCREASE IN WORKING CAPITAL POSITION.....</b>	475,515	302,326
<b>WORKING CAPITAL DEFICIENCY AT BEGINNING OF YEAR.....</b>	21,475	323,801
<b>WORKING CAPITAL (DEFICIENCY) AT END OF YEAR.....</b>	<u>\$454,040</u>	<u>\$(21,475)</u>

**Auditors' Report**

To the Shareholders of

**O'BRIEN GOLD MINES LIMITED**

We have examined the consolidated balance sheet of O'Brien Gold Mines Limited and its subsidiary company as at September 30, 1976 and the consolidated statements of exploration and administrative expenditures deferred, deficit and changes in financial position for the year then ended and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the companies, these consolidated financial statements are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the companies as at September 30, 1976 and the results of their operations and the changes in their financial position for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Toronto, Canada  
November 3, 1976

**THORNE RIDDELL & Co.**  
Chartered Accountants

**O'BRIEN GOLD MINES LIMITED**  
and its subsidiary company

**Notes to Consolidated Financial Statements – September 30, 1976**

---

**1. Accounting Policies**

(a) Basis of consolidation

These financial statements include the accounts of the company and its wholly-owned subsidiary, O'Brien Resources Corporation.

(b) Fixed assets

Because production has not commenced, no depreciation of fixed assets has been recorded in the accounts.

**2. Utah Geothermal Property, U.S.A.**

- (a) The company had working interests at September 30, 1976 of 100% in 27 geothermal leases (41,159.76 acres), 80% in one geothermal lease (638.76 acres), 66 $\frac{2}{3}$ % in one geothermal lease (640 acres), 50% in seven geothermal leases (9,040.62 acres), 40% in one geothermal lease (640 acres) and 25% in two geothermal leases (240 acres), all of which are located in the State of Utah, U.S.A.
- (b) The company entered into an agreement dated May 25, 1976 with Thermal Exploration Company (Thermal) and Davon Incorporated (Davon) whereby the company acquired for its wholly-owned subsidiary, O'Brien Resources Corporation (O'Brien), the remaining 50% undivided interest in certain geothermal leases and geothermal lease applications (the Davon Leases and Lease Applications) for a consideration of 125,000 fully paid and non-assessable shares of the company as well as the payment of \$8,664, being Davon's portion, of current lease rentals. Thermal retains a 1 $\frac{1}{4}$ % gross overriding royalty in the properties.

Pursuant to the May 25, 1976 agreement with Thermal and Davon, the company is obligated to allot and issue 125,000 fully paid and non-assessable shares to Thermal. As at September 30, 1976, none of the 125,000 shares had been issued, but on November 3, 1976, 50,000 of these shares were issued and delivered to Thermal. 50,000 of the remaining 75,000 shares will be issued and delivered to Thermal when all the leases involved in the agreement have been transferred and registered in the name of O'Brien. The remaining 25,000 shares will at that time be issued and, in accordance with the terms of the agreement, delivered to a third party as trustee to be held pending the performance of certain terms of the agreement.

O'Brien entered into an agreement dated May 25, 1976 with AMAX Exploration, Inc. (AMAX) whereby the company farmed out to AMAX 100% of its working interest in the Davon Leases, the Davon Lease Applications and one additional Federal Lease. AMAX has two years to determine the geothermal potential of the acreage during which period it must pay all lease rentals. At the end of this period AMAX must select acreage or surrender it to O'Brien.

AMAX must commit within the following two years to expend \$500,000 or drill a production test well on the selected acreage and pay lease rentals. On meeting this commitment AMAX will have earned a 50% undivided interest in the selected acreage. Thereafter O'Brien has the right to convert its 50% working interest to a 5% gross overriding royalty or enter an operating agreement with AMAX as operator, whereunder O'Brien will contribute 50% of operating costs. The agreement with AMAX provides, inter alia, for mathematical abatement down to a 5% undivided interest should O'Brien fail to meet its pro rata share of costs, for the right to O'Brien to buy back its 50% working interest by paying a 300% penalty at any time prior to dilution to a 5% interest, and for each well and attendant injection facilities to be treated as a separate accounting unit for purposes of computing dilution and the buy-back penalty.

Excluded from the transactions with Thermal, Davon and AMAX are School Section 16, a State Lease, in which O'Brien has a 66 $\frac{2}{3}$ % working interest and one Federal Lease (Section 6-T27S-R8W), in which O'Brien has a 100% working interest.

---

## O'BRIEN GOLD MINES LIMITED

and its subsidiary company

### Notes to Consolidated Financial Statements – September 30, 1976 (continued)

---

- (c) On September 29, 1976, O'Brien entered into a joint venture agreement with Thermal Power Company (T.P.C.) with respect to the drilling of a test well on Section 16, a Utah State Lease which is owned by the parties 66½% and 33½% respectively. The agreement provides for the costs to be shared in the same proportions. Before drilling is commenced, T.P.C. must submit to O'Brien a cost estimate for approval. Subsequent to September 30, 1976, approximately \$336,000 U.S. was paid to T.P.C. as a deposit to be applied against O'Brien's share of actual expenses. The agreement shall remain in effect until December 31, 1977, or upon performance of all of the terms of the agreement by the operator.

#### 3. Mining Claims

Pursuant to the terms of an agreement dated June 4, 1973, as amended August 14, 1973, the company became the assignee of the rights and obligations of Hewbet Mines Limited (Hewbet) under an agreement dated May 7, 1973 with Royex Mining Limited and Sturges Mines Limited.

As at September 30, 1976, 84 mining claims, known as the "B-Zone Claims", have been staked and retained in the District of Keewatin, Northwest Territories, pursuant to said agreement.

By incurring, or having caused to have been incurred, expenditures totalling \$1,645,144 on the "B-Zone Claims", the company earned as at September 30, 1976 an 80% working interest in the property. Selco Mining Corporation Limited (Selco) had a 10% carried interest in the property until \$500,000 was expended at which time Selco's interest became fully assessable. Selco has failed to contribute its proportion of expenditures in excess of \$500,000, and its interest has abated to a 3.0% net working interest and accordingly the company had a 79.0% net working interest in the property. By incurring expenditures of \$1,310,000 in accordance with the terms of the joint venture agreement described in note 4, Consolidated Durham Mines & Resources Limited has earned a 28.6% net working interest in the "B-Zone Claims" and therefore the company retains as at September 30, 1976 a 50.4% net working interest in the property.

#### 4. Joint Venture Agreement – Cullaton Lake, N.W.T.

- (a) Under a joint venture agreement dated May 1, 1975 with Consolidated Durham Mines & Resources Limited (Durham), the company granted Durham the right to earn a 30% assessable interest in its working interest in the "B-Zone Claims" in the Cullaton Lake area, District of Keewatin, Northwest Territories, by the expenditure of \$1,000,000 on exploration and/or development work during the 1975 field season. As at September 30, 1975, Durham had expended approximately \$1,000,000 subject to anticipated recoveries.
- (b) On having met the \$1,000,000 work commitment, Durham earned the right and option to expend an additional \$1,000,000 in conducting exploration and/or development work on the "B-Zone Claims" by August 31, 1977, and thereby earn an additional 20% assessable interest in the company's working interest in those claims. As at September 30, 1976 Durham had expended approximately \$1,310,000 subject to anticipated recoveries.
- (c) The agreement provided that the right and option granted to Durham pursuant to (b) above was to be open and outstanding until at least May 1, 1976, and further provided that in the event at least 1,000 feet of decline was not completed by May 1, 1976, (only 350 feet of decline was completed by said date), for whatever reason, then the right and option shall be extended until the earlier of September 1, 1976 or until at least 1,000 feet of decline has been completed and for a period of 120 days thereafter in order to enable Durham to assess the underground character of the mineralized zone.
- (d) In the event that Durham, for any uncontrollable reason, should have to curtail the work program described in (b) above, then Durham shall have earned such assessable interest in the company's working interest as the amount actually expended by it bears to the amount it was required to expend.
-

**O'BRIEN GOLD MINES LIMITED**  
and its subsidiary company

**Notes to Consolidated Financial Statements – September 30, 1976 (continued)**

---

- (e) After the \$2,000,000 expenditure contemplated by paragraphs (a) and (b) above has been completed, Durham's interest and the company's interest in the "B-Zone Claims" are to be equal and to be fully assessable in any proposed additional financing required to place the property into production.
- (f) All funds expended on exploration and/or development by Durham in accordance with paragraphs (a) and (b) above, shall be recoverable with interest at prevailing prime bank rates from the available net profits of production from the property prior to the company participating in such profits.

**5. Recovery of Costs**

Exploration expenditures amounting to \$188,649 at September 30, 1976 have been deferred with the intention that they should be amortized, along with the cost of mining claims and leases, by charges against income from future mining operations. The recovery of these costs is dependent, therefore, upon the obtaining of adequate financing and the development of an economic mining operation.

**6. Capital Stock**

During the year ended September 30, 1976, the company issued 1,000,000 shares of its capital stock to net the company's Treasury \$800,000.

During the year ended September 30, 1975, the company issued 181,820 shares of its capital stock which netted the company's Treasury \$100,001.

**7. Income Taxes**

The company has approximately \$1,563,000 of unclaimed exploration expenditures at September 30, 1976 which under certain circumstances may be utilized to reduce Canadian income taxes in future years.

**8. Contingent Liability**

Under lease purchase contracts dated June 1, 1974 and October 15, 1975, the company acquired an Atco camp with accessories and a caterpillar tractor. Subsequently, Durham has assumed the balance of the long term indebtedness related thereto. In the event of Durham not paying the balance, O'Brien becomes immediately liable for any unpaid portion of the liabilities. This liability amounts to \$96,000 at September 30, 1976.

---

# O'BRIEN GOLD MINES LIMITED

*Head Office:* 3400 Stock Exchange Tower, Place Victoria, Montreal, Quebec

*Executive Office:* Suite 916, 111 Richmond Street West, Toronto, Ontario

## ANNUAL AND SPECIAL GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

NOTICE is hereby given that the Annual and Special General Meeting of Shareholders of O'BRIEN GOLD MINES LIMITED will be held in the Oak Room, Windsor Hotel, Montreal, Quebec on

**FRIDAY, APRIL 29, 1977**

at the hour of 11:30 o'clock in the morning, Montreal time, to:

1. Receive the Annual Report, including financial statements and Auditors' Report for the fiscal year ended September 30, 1976;
2. Elect Directors;
3. Appoint auditors and authorize the Directors to fix their remuneration;
4. Consider, and if deemed advisable, approve, ratify and confirm, with or without variation, By-law XXVI being a By-law changing the Company's name and authorizing an application for Supplementary Letters Patent; and
5. Transact such other business as may properly come before the meeting or any adjournment thereof.

A copy of each of the said reports, financial statements and an information circular accompanies this notice. By-law XXVI appears on the reverse side of this notice.

DATED April 7, 1977.

By Order of the Board,  
D. C. VICKERS,  
Secretary

Shareholders are entitled to vote at the meeting either in person or by proxy. If it is not your intention to be present at the meeting, please exercise your right to vote by promptly signing, dating and returning the attached proxy in the envelope provided for that purpose.

## O'BRIEN GOLD MINES LIMITED

### INSTRUMENT OF PROXY, solicited by Management, for the Annual and Special General Meeting of Shareholders

The undersigned shareholder of O'Brien Gold Mines Limited (the "Company") hereby appoints V. N. Harbinson, President, or failing him, F. D. Corman, Vice-President, or failing him, D. C. Vickers, Secretary, or ..... as proxy of the undersigned with full power of substitution, to attend, vote and act for the undersigned as if personally present at the Annual and Special General Meeting of Shareholders of the Company to be held on April 29, 1977 and any adjournments thereof; and without limiting the general authorization and power hereby given, to vote as indicated below:

**FOR  or AGAINST**  Confirmation of By-law XXVI.

Unless specifically directed otherwise, the persons voting this proxy are hereby authorized to vote in favour of By-law XXVI.

The undersigned hereby revokes any proxy previously given.

DATED this ..... day of ..... 1977.

\_\_\_\_\_  
Signature of Shareholder  
(Please refer to Note 3 hereunder)

#### NOTES:

1. The shares represented by this proxy instrument will be voted. This proxy confers authority for the above-named to vote in his discretion with respect to amendments or variations to the matters identified in the notice of the meeting accompanying this proxy instrument, or on other matters which may properly come before the meeting.
2. **Each shareholder has the right to appoint a person to represent him at the meeting other than the persons specified above.** Such right may be exercised by striking out the names of the three specified persons and by inserting in the blank space provided the name of the person to be appointed, who need not be a shareholder of the Company.
3. Please sign exactly as your name appears on the proxy and date the proxy. If the shareholder is a corporation, this proxy must be executed under its CORPORATE SEAL or by an officer or attorney thereof duly authorized in writing.

# **O'BRIEN GOLD MINES LIMITED**

## **By-Law No. XXVI**

Subject to approval by the Minister of Consumer Affairs, Cooperatives and Financial Institutions, be it enacted and it is hereby enacted as a By-law of O'BRIEN GOLD MINES LIMITED that the name of the company be changed from O'BRIEN GOLD MINES LIMITED to ENERGIE & RESSOURCES O'BRIEN LIMITEE - O'BRIEN ENERGY & RESOURCES LIMITED.

# **O'BRIEN GOLD MINES LIMITED**

## **Règlement No. XXVI**

“Sous réserve de l'approbation du présent règlement par le ministre des consommateurs, coopératives et institutions financières, le nom de la compagnie O'BRIEN GOLD MINES LIMITED est par les présentes changé pour ENERGIE & RESSOURCES O'BRIEN LIMITEE - O'BRIEN ENERGY & RESOURCES LIMITED.

ENACTED by the Directors this 7th day of April, 1977.

WITNESS the Corporate Seal of the Company.

“V. N. HARBINSON”

President

c/s

“D. C. VICKERS”

Secretary

# O'BRIEN GOLD MINES LIMITED

(Incorporated under the laws of the province of Quebec)

## Information Circular

### Solicitation of Proxies

This information circular is furnished in connection with the solicitation by the management of O'Brien Gold Mines Limited (the "Company") of proxies to be used at the Annual and Special General Meeting of Shareholders of the Company to be held at the time and place and for the purposes set forth in the accompanying notice of meeting. It is expected that the solicitation will be primarily by mail but proxies may also be solicited personally by regular employees of the Company at nominal cost. The cost of solicitation by management will be borne by the Company.

### Appointment and Revocation of Proxies

The persons named in the enclosed form of proxy are Directors or senior officers of the Company. **A shareholder desiring to appoint some other person to represent him at the meeting may do so either by inserting such person's name in the blank space provided in the form of proxy and striking out the names of the three specified persons, or by completing another proper form of proxy and, in either case, delivering the completed proxy to the Secretary of the Company.**

A shareholder who has given a proxy may revoke it either (a) by signing a proxy bearing a later date and delivering it to the Secretary of the Company, or (b) as to any matter on which a vote shall not already have been cast pursuant to the authority conferred by such proxy, by signing written notice of revocation and delivering it to the Secretary of the Company or the Chairman of the meeting, or (c) by personal attendance at the meeting.

### Exercise of Discretion by Proxies

The persons named in the enclosed form of proxy will vote the shares in respect of which they are appointed in accordance with the direction of the shareholders appointing them. **In the absence of such direction, such shares will be voted in favour of the item of special business indicated in the accompanying notice and proxy and for the election of directors and the appointment of auditors as outlined in the notice of meeting and as stated under those headings in this circular.** The enclosed form of proxy confers discretionary authority upon the persons named therein with respect to amendments or variations to matters identified in the notice of meeting, and with respect to other matters which may properly come before the meeting. At the time of printing this circular, the management of the Company knows of no such amendments, variations or other matters to come before the meeting, other than the matters referred to in the notice of meeting.

### Voting of Shares and Principal Holders Thereof

On April 7, 1977 the Company had outstanding 5,593,389 shares without par value, each carrying the right to one vote per share. Any registered shareholder of record at the time of the meeting will be entitled to attend and vote at the meeting.

To the knowledge of the Directors and senior officers of the Company, the following are the only persons or company beneficially owning directly or indirectly, greater than 10% of the outstanding equity shares of the Company as of April 7, 1977.

Name	Number of Shares Beneficially Owned	Percentage of Total Issued Shares
F. D. Corman 5090 Lakeshore Road Burlington, Ontario	680,501	12.16%
V. N. Harbinson R. R. No. 1 Kinmount, Ontario	690,501	12.34%

Mr. F. D. Corman is a Director and Vice-President of the Company and Mr. V. N. Harbinson is a Director and the President of the Company.

### Remuneration of Management

During the financial year of the Company ended September 30, 1976 the aggregate direct remuneration paid or payable by the Company to the Directors and senior officers of the Company was \$2,650.

Administrative, management and head office facilities are provided to the Company by an arrangement with Professional Management Services, a sole proprietorship of V. N. Harbinson, the President and a

Director of the Company. Financial and investment advisory services are provided to the Company by an arrangement with Chapco Investment Corporation Limited in which V. N. Harbinson has a controlling interest. During the financial year ended September 30, 1976 there has been paid or is payable in aggregate by the Company to both of the aforementioned companies the sum of \$5,400.

#### Election of Directors

The Board consists of six Directors to be elected annually. The persons named in the enclosed form of proxy intend to vote for the election of the nominees whose names are set forth below, all of whom are now members of the Board of Directors and have been since the dates indicated. Management does not contemplate that any of its nominees will be unable to serve as a Director, but if such should occur for any reason prior to the meeting, the persons named in the enclosed form of proxy reserve the right to vote for another nominee in their discretion. Each Director elected will hold office until the next annual meeting and until his successor is duly elected, unless his office is earlier vacated in accordance with the By-laws.

The following table sets out the names of all persons proposed to be nominated for election as Directors, all other positions and offices with the Company now held by them, their principal occupations or employments, the year in which each became a Director of the Company, and the approximate number of shares of the Company beneficially owned, directly or indirectly, by each of them as of April 7, 1977.

Name and Office Held	Principal Occupation	Became a Director	Shares of Company Beneficially Owned
F. Dale Corman Vice-President	Geologist and Mining Executive	1972	680,501
Robert N. Granger	Partner of Aird, Zimmerman & Berlis, Barristers and Solicitors, Toronto.	1973	1,000
V. Noble Harbinson President	Mining Executive.	1972	690,501
A. George Matthew Treasurer	Treasurer of NBU Mines Limited and other resource companies.	1974	15,000
W. S. Vaughan	Partner of Aird Zimmerman & Berlis, Barristers and Solicitors, Toronto.	1977	1,000
Peter White, Q.C.	Partner, Osler, Hoskin & Harcourt, Barristers and Solicitors, Toronto.	1967	—

NOTE: The information as to shares beneficially owned, not being within the knowledge of the Company, has been furnished by the respective Directors individually.

#### Auditors

Management's nominees if named as proxy, intend to vote the shares represented by such proxies for the reappointment of Thorne Riddell & Co., Chartered Accountants, Toronto, Ontario as auditors of the Company to hold office until the next annual meeting of shareholders.

#### By-law XXVI

The Directors are of the opinion that the present name of the Company does not accurately reflect the Company's recent diversification. Accordingly, at a meeting of the Directors held on April 7, 1977, the Board of Directors enacted By-law XXVI authorizing an application for Supplementary Letters Patent changing the name of the Company to ENERGIE & RESSOURCES O'BRIEN LIMITÉE - O'BRIEN ENERGY & RESOURCES LIMITED. By-law XXVI must be approved by the vote of at least two-thirds in value of the shares represented at the meeting. By-law XXVI is set out on the reverse side of the Notice of Meeting.

#### General

The information contained herein is given as of April 7, 1977. Management knows of no matters to come before the Annual Meeting of Shareholders other than matters referred to in the Notice of Meeting. If any matters which are not known should properly come before the meeting, the accompanying form of proxy will be voted on such matters in accordance with the best judgement of the person voting, if Management's nominees are named as proxy.

Toronto, Canada  
April 7, 1977.

# **O'Brien Gold Mines Limited**

## **Rapport annuel**

**POUR L'EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 1976**



# O'BRIEN GOLD MINES LIMITED

<i>Siège social:</i>	3400 Stock Exchange Tower Place Victoria Montréal, Québec
<i>Bureaux administratifs:</i>	Suite 916 111 Richmond Street West Toronto, Ontario
<i>Administrateurs:</i>	F. D. CORMAN R. N. GRANGER V. N. HARBINSON A. G. MATTHEW W. S. VAUGHAN PETER WHITE, C.R.
<i>Dirigeants:</i>	V. N. HARBINSON Président F. D. CORMAN Vice-président D. C. VICKERS Secrétaire A. G. MATTHEW Trésorier R. A. SHAW Secrétaire adjoint
<i>Agent de transferts et registraire:</i>	COMPAGNIE MONTRÉAL TRUST Montréal, Québec et Toronto, Ontario
<i>Conseillers juridiques:</i>	AIRD, ZIMMERMAN & BERLIS Toronto, Ontario
<i>Inscription des valeurs:</i>	Bourse de Toronto Bourse de Montréal



# O'BRIEN GOLD MINES LIMITED

## RAPPORT DES ADMINISTRATEURS

---

AUX ACTIONNAIRES,

Les administrateurs ont le plaisir de soumettre le présent rapport annuel de la Compagnie qui comprend les états financiers vérifiés pour l'exercice se terminant le 30 septembre 1976.

### Projet géothermique dans l'ouest des Etats-Unis:

Un programme d'exploration et de location d'énergie géothermique a été lancé dans la région de Roosevelt Hot Springs et Cove Fort dans le sud-ouest de l'Utah en 1972. O'Brien détient maintenant une participation à 100% dans environ 58,838 acres en location, dont 32,909 acres sont en location privée, 6,495 acres appartiennent à l'Etat et 19,434 acres sont louées par le gouvernement fédéral. En outre, un terrain de 640 acres loué par l'Etat, sur lequel on a dernièrement terminé un puits de découverte, appartient pour les deux-tiers à O'Brien, pour un sixième à Thermal Power Company (filiale importante de Natomas Company) et pour un sixième à Thermal Exploration Company.

Le puits de découverte a traversé trois zones géothermiques et a atteint une profondeur de 1,254 pieds dans la section 16, T27S, R9W. Il a maintenant été prouvé que cet endroit fait partie du réservoir géothermique du gisement de vapeur Roosevelt où Phillips Petroleum Company a foré 7 puits géothermiques productifs en 1975 et 1976. Des essais poussés visant à déterminer avec plus de précision la capacité de ce puits sur une ligne de décharge de 10 pouces sont actuellement en cours de préparation. D'après les essais préliminaires du puits, la Compagnie a découvert l'un des plus grands puits dans ce domaine; il peut assurer un débit massique total dépassant 1,000,000 lb à l'heure et des températures de liquide géothermique supérieures à 485°F. Le liquide géothermique contient relativement peu d'impuretés; il semble qu'on soit en présence d'un réservoir extrêmement propre. La production électrique équivalente du puits doit dépasser 10 mégawatts (d'après les conseillers de la Compagnie, cette capacité suffit à subvenir aux besoins normaux en électricité d'une ville d'au moins 10,000 habitants).

O'Brien détient aussi une participation à 100% dans les droits géothermiques sur 720 acres de terres fédérales, section 6, T27S, R8W. Cette location se

trouve à environ 1 1/2 mille à l'est d'un puits commercial terminé par Thermal Power Company (sous le contrôle de Natomas) en 1976. La position géologique de la propriété paraît favorable en ce qui concerne la structure du réservoir de fracture et la source thermique souterraine en cause.

L'ensemble des autres locations géothermiques de O'Brien en Utah font actuellement l'objet d'une option d'exploration en faveur d'AMAX Inc. (gros producteur américain de métaux non-ferreux). L'option prévoit que AMAX doit maintenir les baux en règle et satisfaire à certains engagements de travaux, y compris les frais de forage d'un puits pour obtenir une participation de 50% dans tout terrain choisi. On trouvera dans les notes aux états financiers accompagnant ce rapport un résumé plus détaillé de la convention AMAX-O'BRIEN.

A la suite de la décision de la Compagnie de lancer l'exploration de cette région en 1972, O'Brien est devenue l'une des rares compagnies de mise en valeur des ressources à avoir réalisé une découverte géothermique commerciale. Une nouvelle source importante d'énergie constitue un atout précieux en notre époque de pénurie et de hausse rapide des prix dans le domaine de l'énergie. La Compagnie possède maintenant cet atout et elle se prépare à le mettre en production.

Jusqu'à présent, les travaux d'exploration de AMAX se sont révélés encourageants en cinq endroits différents. L'analyse géochimique des eaux de puits, quand elles étaient disponibles, a été effectuée pendant le déroulement des travaux géologiques et géophysiques. Le forage de reconnaissance du gradient thermique a été réalisé; il doit être suivi d'un forage plus poussé pour délimiter les amas plus irréguliers au cours de la saison 1977.

### Mines aurifères – Lac Cullaton, Territoires du Nord-Ouest, Canada:

En 1973, la Compagnie a conclu une convention en vertu de laquelle elle pourrait gagner une participation d'environ 90% dans 84 claims du district de Keewatin des Territoires du Nord-Ouest. La propriété est située à environ 88 milles au nord de la

---

frontière du Manitoba et peut recevoir les services voulus à partir des villes de Lynn Lake, Thompson ou Churchill. Jusqu'à présent, la Compagnie a dépensé suffisamment de fonds pour acquérir une participation de 80% dans la propriété et une participation supplémentaire de 9 à 10% a été acquise mais cette dernière acquisition dépend d'une décision financière de la part des vendeurs qui peuvent rembourser cette participation. Le reste de la participation, soit 10%, est sous forme d'une participation nette appartenant aux vendeurs.

Jusqu'à présent, un forage au diamant en surface dans une zone ("B") a révélé un amas de 300,000 tonnes de minerai d'or à la profondeur verticale de 400 pieds. Ce forage indiquait une teneur brute de 1.13 once d'or par tonne et une teneur nette de 0.74 once d'or par tonne sur 15.8 pieds dans la section ouest et sur 12.6 pieds dans la section est. Pour arriver à la teneur nette, tous les titrages ont été réduits à la moyenne; ensuite, on a recalculé la moyenne de tous les résultats en utilisant la teneur réduite. En outre, un facteur de dilution de 16%, à la teneur zéro, a été appliqué pour arriver à la teneur finale de 0.74 once d'or par tonne.

Aux assemblées générales spéciales des actionnaires de O'Brien Gold Mines Limited et de Consolidated Durham Mines & Resources Limited qui se sont tenues en mai 1975, les actionnaires des deux compagnies ont approuvé une convention d'entreprise en participation selon laquelle Consolidated Durham pourrait acquérir une participation cotisable de 30% dans la participation à l'exploitation de O'Brien. Après avoir engagé la somme de \$1,000,000 pour des travaux, Durham a acquis le droit, mais non l'obligation, de dépenser une autre somme de \$1,000,000 pour acquérir une participation supplémentaire cotisable de 20% pourvu que 1,000 pieds de galerie en pente aient été creusés. La convention a également prévu le remboursement de toutes les avances de Durham à même les profits, avant toute participation de la part de O'Brien.

Le programme initialement prévu pour l'été de 1975 visait à installer et à agrandir les installations de surface pour une exploitation souterraine et à percer une galerie en pente sur un minimum de 1,000 pieds

pour explorer la "zone B".

Du fait du peu de temps disponible entre l'étayage et le gel, la longueur totale de galerie réalisée s'élevait à 350 pieds.

On a commencé la galerie dans un endroit où on n'avait relevé aucune réserve de minerai. Elle avait été conçue de façon à suivre la paroi inférieure du prolongement vertical prévu de la structure aurifère. La structure aurifère a été coupée en trois points de référence, presque exactement aux endroits projetés d'après les renseignements tirés du forage au diamant en surface à une profondeur plus basse. Les essais de titrage ont confirmé les valeurs représentatives dans la couche la moins profonde des trous à partir desquels la projection verticale a été faite.

A l'heure actuelle, le projet est en veilleuse bien que la récente découverte de minerai et la hausse prévue du cours de l'or soient encourageantes pour la Compagnie.

#### **Aspect financier:**

Au cours de l'exercice, l'offre d'un million d'actions par l'intermédiaire des Bourses de Montréal et de Toronto devant rapporter à la Compagnie 80¢ net par action, soit \$800,000, a fait l'objet d'une souscription surabondante.

Des discussions ont lieu actuellement avec des institutions financières, des services publics et des agences du gouvernement des Etats-Unis en vue d'obtenir une production commerciale hâtive des précieuses propriétés géothermiques de la Compagnie.

#### **Autres:**

Le règlement visant à changer la raison sociale de O'Brien Gold Mines Limited pour celle de Energie & Ressources O'Brien Limitée/O'Brien Energy & Resources Limited ne représente aucun changement dans la structure financière de la Compagnie mais il est soumis à votre approbation pour refléter plus exactement la diversification de la Compagnie.

Au nom du conseil,  
Le président  
V. N. HARBINSON

Toronto, Canada  
Le 4 avril 1977

---

# O'BRIEN GOLD MINES LIMITED

(Constituée en vertu des lois du Québec)

et sa filiale

## Bilan consolidé au 30 septembre 1976

	ACTIF	1976	1975
ACTIF À COURT TERME			
Encaisse et recettes en dépôt.....	\$ 455,448	\$ 5,516	
Comptes à recevoir.....	2,462	8,935	
	<hr/> 457,910	<hr/> 14,451	
IMMOBILISATIONS, au prix coûtant – T.N.O.....	143,502	143,502	
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF			
Dépenses reportées d'exploration (note 5).....	188,649	187,620	
Claims miniers – au prix coûtant (notes 3, 4 et 5).....	222,214	229,495	
Propriété géothermique de l'Utah, Etats-Unis – au prix coûtant (note 2)...	284,815	195,434	
Actions diverses – à la valeur nominale.....	6	6	
	<hr/> 695,684	<hr/> 612,555	
	<hr/> <u>\$1,297,096</u>	<hr/> <u>\$ 770,508</u>	
	PASSIF		
PASSIF À COURT TERME			
Prêt bancaire.....	\$ 13,000	\$ 13,000	
Comptes à payer et passif couru.....	3,870	22,926	
	<hr/> 3,870	<hr/> 35,926	
DETTE À LONG TERME			
Billets à ordre payables à trois administrateurs pour couvrir leurs avances en espèces en 1974 sur la propriété géothermique de l'Utah, Etats-Unis	165,000		
	AVOIR DES ACTIONNAIRES		
CAPITAL-ACTIONS (notes 2 (b) et 6)			
Autorisé			
7,500,000 actions sans valeur nominale			
Emis			
5,543,389 actions (1975: 4,543,389 actions).....	4,706,570	3,906,570	
DÉFICIT.....	834,715	758,359	
	<hr/> 3,871,855	<hr/> 3,148,211	
RÉPARTITION DE CAPITAL AUX ACTIONNAIRES (en 1971 et 1972).....	2,578,629	2,578,629	
	<hr/> 1,293,226	<hr/> 569,582	
	<hr/> <u>\$1,297,096</u>	<hr/> <u>\$ 770,508</u>	
Passif éventuel (note 8)			

Approuvé par le Conseil

V. N. HARBINSON, administrateur

A. G. MATTHEW, administrateur

**O'BRIEN GOLD MINES LIMITED**  
et sa filiale

**Estat consolidé des dépenses reportées d'exploration et d'administration**  
exercice clos le 30 septembre 1976

	1976	1975
Exploration		
Zone B, T.N.O.		
Ingénieurs-conseil.....	\$ 1,029	\$ 1,000
Frais engagés sur les chantiers et aux camps.....	454	
Déplacements.....	987	
Généraux.....	401	
	1,029	2,842
Subventions à l'exploration.....		16,306
	1,029	(13,464)
Frais généraux et administratifs (net).....	69,075	25,476
DÉPENSES (NET).....	70,104	12,012
DÉPENSES REPORTÉES AU DÉBUT DE L'EXERCICE.....	187,620	206,030
	257,724	218,042
Moins la radiation (net).....	69,075	30,422
DÉPENSES REPORTÉES À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE.....	<u>\$188,649</u>	<u>\$187,620</u>

**Sommaire des dépenses reportées**

	Solde au 30 septembre 1975	Dépenses (net) au cours de l'exercice	Radiation (net) au cours de l'exercice	Solde au 30 septembre 1976
Zone B, T.N.O. (notes 3 et 4).....	\$187,620	\$ 1,029		\$188,649
Frais généraux et administratifs.....		69,075	\$ 69,075	
	<u>\$187,620</u>	<u>\$ 70,104</u>	<u>\$ 69,075</u>	<u>\$188,649</u>

**Estat consolidé du déficit – exercice clos le 30 septembre 1976**

	1976	1975
DÉFICIT AU DÉBUT DE L'EXERCICE.....	\$758,359	\$720,268
Plus		
Radiation (net) des dépenses d'exploration et d'administration.....	69,075	30,422
Radiation des options d'achat des claims miniers de la ville de Clermont, Québec		3,000
Radiation des claims miniers du district de Keewatin, T.N.O.....	7,281	
Perte sur la disposition d'immobilisations.....	4,669	
DÉFICIT À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE.....	<u>\$834,715</u>	<u>\$758,359</u>

# O'BRIEN GOLD MINES LIMITED

et sa filiale

## Etat consolidé de l'évolution de la situation financière exercice clos le 30 septembre 1976

	1976	1975
<b>PROVENANCE DU FONDS DE ROULEMENT</b>		
Emission de capital-actions en échange d'argent comptant.....	\$800,000	\$100,001
Billets à ordre.....	165,000	
Produit de la disposition d'immobilisations.....	155,276	
Subvention gouvernementale venant réduire le coût des immobilisations.....	20,000	
Réduction des frais de financement reportés se rapportant au contrat d'achat d'équipement cédé.....	65,099	
	<u>800,000</u>	<u>505,376</u>
<b>UTILISATION DU FONDS DE ROULEMENT</b>		
Dépenses d'exploration et d'administration (net).....	70,104	12,012
Propriété géothermique de l'Utah, États-Unis.....	89,381	17,128
Piquetage de claims miniers.....	7,609	
Acquisition d'immobilisations.....	6,191	
Réduction du contrat d'achat d'équipement.....	160,110	
Réduction de la dette à long terme.....	165,000	
	<u>324,485</u>	<u>203,050</u>
<b>AUGMENTATION DU FONDS DE ROULEMENT</b> .....	<u>475,515</u>	<u>302,326</u>
<b>DÉFICIT DU FONDS DE ROULEMENT AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b> .....	21,475	323,801
<b>FONDS DE ROULEMENT (DÉFICIT) À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE</b> .....	<u>\$454,040</u>	<u>\$(21,475)</u>

## Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de

O'BRIEN GOLD MINES LIMITED

Nous avons examiné le bilan consolidé de O'Brien Gold Mines Limited et de sa filiale au 30 septembre 1976, ainsi que les états consolidés des dépenses reportées d'exploration et d'administration, du déficit et de l'évolution de la situation financière de l'exercice clos à cette date et nous avons obtenu tous les renseignements et explications voulus. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondage des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugé nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, au meilleur de notre information et des explications qui nous ont été fournies et d'après les registres des compagnies, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 30 septembre 1976 ainsi que les résultats de leur exploitation et l'évolution de leur situation financière pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Toronto, Canada  
le 3 novembre 1976

THORNE RIDDELL & Co.  
Comptables agréés

**O'BRIEN GOLD MINES LIMITED**  
et sa filiale

**Notes aux états financiers consolidés – Le 30 septembre 1976**

---

**1. Politiques comptables**

a) Base de consolidation

Ces états financiers comprennent les comptes de la Compagnie et de sa filiale en propriété exclusive O'Brien Resources Corporation.

b) Immobilisations

Comme la production n'a pas commencé, aucun amortissement des immobilisations n'a été comptabilisé dans les comptes.

**2. Propriété géothermique de l'Utah, aux États-Unis**

- a) La Compagnie avait des participations à l'exploitation le 30 septembre 1976 de 100% dans 27 baux géothermiques (41,159.76 acres), de 80% dans un bail géothermique (638.76 acres) de 66 $\frac{2}{3}$ % dans un bail géothermique (640 acres), de 50% dans sept baux géothermiques (9,040.62 acres), de 40% dans un bail géothermique (640 acres) et de 25% dans deux baux géothermiques (240 acres), tous les emplacements étant situés dans l'État de l'Utah, aux États-Unis.
- b) la Compagnie a conclu une convention en date du 25 mai 1976 avec Thermal Exploration Company (Thermal) et Davon Incorporated (Davon) en vertu de laquelle la Compagnie a acquis, pour le compte de sa filiale en propriété exclusive, O'Brien Resources Corporation (O'Brien), le reste des participations indivises, soit 50%, dans certains baux géothermiques et les applications de baux géothermiques (les baux et les applications de baux Davon) moyennant une contrepartie de 125,000 actions entièrement libérées et non cotisables de la Compagnie ainsi que le paiement de \$8,664, soit la partie de Davon des loyers des baux en cours. Thermal conserve des redevances supplémentaires brutes de 1 $\frac{1}{4}$ % sur les propriétés.

Conformément à la convention conclue le 25 mai 1976 avec Thermal et Davon, la Compagnie est obligée de répartir et d'émettre 125,000 actions entièrement libérées et non cotisables en faveur de Thermal. Au 30 septembre 1976, aucune des 125,000 actions n'avait été émise mais, le 3 novembre 1976, 50,000 de ces actions ont été émises et livrées à Thermal. 50,000 des 75,000 actions restantes seront émises et livrées à Thermal lorsque tous les baux en cause dans la convention auront été transférés et enregistrés au nom de O'Brien. Les 25,000 actions restantes seront alors émises et, conformément aux termes de la convention, livrées à un tiers à titre de fiduciaire pour être détenues en attendant l'exécution de certaines clauses de la convention.

O'Brien a conclu une convention en date du 25 mai 1976 avec AMAX Exploration, Inc. (AMAX) selon laquelle la Compagnie a sous-traité à AMAX 100% de sa participation à l'exploitation dans les baux Davon, les applications de baux Davon et un bail fédéral supplémentaire. AMAX a deux ans pour déterminer les possibilités géothermiques de la superficie et, durant cette période, elle doit payer tous les loyers découlant des baux. A la fin de cette période, AMAX doit choisir la superficie ou la remettre à O'Brien.

AMAX doit s'engager dans les deux années à venir à dépenser \$500,000 ou à forer un puits d'exploration sur la superficie choisie et payer les loyers découlant des baux. En respectant cet engagement, AMAX aura gagné une participation indivise de 50% sur la superficie choisie. Par la suite, O'Brien aura le droit de convertir sa participation à l'exploitation de 50% en une sur-redevance brute de 5% ou conclure une convention de mise en service avec AMAX à titre d'exploitation en vertu de laquelle O'BRIEN versera une contribution de 50% des frais d'exploitation. La convention avec AMAX stipule, entre autres, que la participation de O'Brien sera réduite à une participation indivise de 5% si O'Brien ne satisfait pas à sa part des coûts au prorata; la convention stipule aussi que O'Brien aura le droit de racheter sa participation à l'exploitation de 50% en versant une pénalité de 300% à tout moment avant

---

**O'BRIEN GOLD MINES LIMITED**  
et sa filiale

**Notes aux états financiers consolidés – Le 30 septembre 1976 (suite)**

---

la dilution à une participation de 5%; elle stipule enfin que chaque puits et les installations d'injection connexes soient traités comme une unité comptable distincte aux fins de calculer la dilution et la pénalité de rachat.

Sont exclues des transactions avec Thermal, Davon et AMAX, School Section 16, un bail d'Etat dans lequel O'Brien possède une participation à l'exploitation de 66 $\frac{2}{3}$ % et un bail fédéral (section 6-T27S-R8W) dans lequel O'Brien possède une participation à l'exploitation de 100%.

- c) Le 29 septembre 1976, O'Brien a conclu une convention d'entreprise en participation avec Thermal Power Company (T.P.C.) quant au forage d'un puits d'exploration à Section 16, un bail passé avec l'Etat de l'Utah dont les parties détiennent respectivement 66 $\frac{2}{3}$ % et 33 $\frac{1}{3}$ %. La convention stipule que les coûts soient partagés dans les mêmes proportions. Avant de commencer le forage, T.P.C. doit soumettre un devis des coûts à l'approbation de O'Brien. Après le 30 septembre 1976, environ \$336,000 E.-U. ont été payés à T.P.C. à titre d'acompte à valoir contre la part des frais effectivement engagés par O'Brien. La convention doit rester en vigueur jusqu'au 31 décembre 1977 ou jusqu'à l'exécution de toutes les clauses de la convention par l'exploitant.

**3. Claims miniers**

Conformément aux clauses d'une convention en date du 4 juin 1973, modifiée en date du 14 août 1973, la Compagnie est devenue le cessionnaire des droits et obligations de Hewbet Mines Limited (Hewbet) en vertu d'une convention en date du 7 mai 1973 avec Royex Mining Limited et Sturgex Mines Limited.

Le 30 septembre 1976, 84 claims miniers, connus sous le nom de "Claims de la Zone B" ont été piquetés et retenus dans le district de Keewatin, dans les Territoires du Nord-Ouest, conformément à ladite convention.

En engageant ou en ayant fait engager des dépenses s'élevant au total à \$1,645,144 sur les "Claims de la Zone B", la Compagnie a gagné au 30 septembre 1976 une participation à l'exploitation de 80% sur la propriété. Selco Mining Corporation Limited (Selco) avait une participation libre de 10% sur la propriété avant toute dépense de \$500,000. A ce moment-là, la participation de Selco est devenue entièrement cotisable. Selco n'a pas versé sa proportion des dépenses au-dessus de \$500,000; sa participation a donc subi une réduction et elle est tombée à 3.0% net de participation à l'exploitation; par conséquent, la Compagnie détenait une participation à l'exploitation nette de 79.0% sur la propriété. En engageant des dépenses de \$1,310,000 conformément aux clauses de la convention d'entreprise en participation décrite à la note 4, Consolidated Durham Mines & Resources Limited a acquis une participation à l'exploitation nette de 28.6% sur les "Claims de la Zone B" et, par conséquent, la Compagnie continue d'avoir au 30 septembre 1976 une participation à l'exploitation nette de 50.4% sur la propriété.

**4. Convention d'entreprise en participation – Lac Cullaton, Territoires du Nord-Ouest**

- a) En vertu d'une convention d'entreprise en participation en date du 1<sup>er</sup> mai 1975 avec Consolidated Durham Mines & Resources Limited (Durham), la Compagnie a accordé à Durham le droit d'acquérir une participation cotisable de 30% dans sa participation à l'exploitation des "Claims de la Zone B" dans la région du Lac Cullaton, du district de Keewatin, Territoires du Nord-Ouest, moyennant la dépense de \$1,000,000 sur les travaux d'exploration et/ou de mise en valeur au cours de la saison minière de 1975. Le 30 septembre 1975, Durham avait dépensé environ \$1,000,000 sous réserve de recouvrements anticipés.
- b) Après avoir satisfait à l'engagement des travaux pour une somme de \$1,000,000, Durham a acquis le droit et l'option de dépenser une somme supplémentaire de \$1,000,000 pour effectuer des travaux d'exploration et/ou de mise en valeur sur les "Claims de la Zone B" le 31 août 1977, et par là d'acquérir une participation supplémentaire cotisable de 20% dans la participation en exploitation de la Compagnie sur ces claims. Le 30 septembre 1976, Durham avait dépensé environ \$1,310,000 sous réserve de recouvrements anticipés.
-

**O'BRIEN GOLD MINES LIMITED**  
et sa filiale

**Notes aux états financiers consolidés – Le 30 septembre 1976 (suite)**

---

- c) La convention stipulait que le droit et l'option accordés à Durham conformément au paragraphe b) ci-dessus devaient être ouverts et en cours au moins jusqu'au 1<sup>er</sup> mai 1976; elle stipulait en outre qu'au cas où au moins 1,000 pieds de galerie en pente n'étaient pas terminés d'ici le 1<sup>er</sup> mai 1976 (seulement 350 pieds de galerie en pente étaient terminés à cette date) quelle qu'en soit la raison, le droit et l'option devaient être prorogés jusqu'au 1<sup>er</sup> septembre 1976 ou jusqu'à ce que au moins 1,000 pieds de galerie en pente aient été terminés et pendant une période de 120 jours par la suite pour permettre à Durham d'évaluer la nature du sous-sol de la zone minéralisée.
- d) Si Durham, pour une raison indépendante de sa volonté, se voyait dans l'obligation de réduire le programme de travail dont il est fait mention au paragraphe b) ci-dessus, Durham aurait alors acquis la participation cotisable dans la participation à l'exploitation de la Compagnie que le montant effectivement dépensé par elle représente par rapport au montant qu'elle était tenue de dépenser.
- e) Après que la dépense de \$2,000,000 envisagée par les paragraphes a) et b) ait été engagée, la participation de Durham et la participation de la Compagnie dans les "Claims de la Zone B" doivent être égales et pleinement cotisables dans tout financement supplémentaire envisagé requis pour mettre la propriété en service.
- f) Toutes les sommes dépensées à propos de l'exploration et/ou de la mise en valeur par Durham conformément aux paragraphes a) et b) ci-dessus seront recouvrables plus l'intérêt au taux préférentiel bancaire en cours à même les profits nets disponibles de production en provenance de la propriété avant la participation de la Compagnie auxdits profits.

**5. Récupération des coûts**

Des dépenses d'exploration s'élevant à \$188,649 au 30 septembre 1976 ont été reportées et la Compagnie a l'intention de les amortir de même que le coût des claims et baux miniers au moyen d'imputations sur le revenu provenant de l'exploitation minière future. La récupération de ces coûts dépend, par conséquent, de l'obtention du financement adéquat et de la mise en valeur d'une exploitation minière rentable.

**6. Capital-actions**

Au cours de l'exercice clos le 30 septembre 1976, la Compagnie a émis 1,000,000 d'actions de son capital-actions, ce qui a rapporté une somme nette de \$800,000.

Au cours de l'exercice clos le 30 septembre 1975, la Compagnie a émis 181,820 actions de son capital-actions, ce qui a rapporté une somme nette de \$100,001.

**7. Impôts sur le revenu**

La Compagnie s'est abstenue d'invoquer aux fins d'impôt la somme de \$1,563,000 en dépenses d'exploration au 30 septembre 1976 et elle pourra donc utiliser cette somme pour réduire les impôts sur le revenu canadiens au cours des années futures.

**8. Passif éventuel**

En vertu de contrats de location-vente en date du 1<sup>er</sup> juin 1974 et du 15 octobre 1975, la Compagnie a acquis un camp Atco avec accessoires et un tracteur à chenilles. Par la suite Durham a pris en charge le solde de la dette à long terme qui s'y rapporte. Au cas où Durham ne paierait pas le solde, O'Brien deviendrait immédiatement responsable de toute partie non payée de la dette. Cette dette s'élève à \$96,000 au 30 septembre 1976.

---