

**29th  
Annual  
Report  
1963**

**O' B R I E N**

*Gold Mines,  
Limited*



To —

The Shareholders of **O'Brien** Gold Mines, Limited

It is with very deep regret I have to inform you  
that our Vice-President and General Manager,  
Mr. Alan Scott, died suddenly on Thursday,  
December 12th, 1963.

*J. Barry O'Brien*  
PRESIDENT



# O'BRIEN

Gold Mines, Limited

## OFFICERS

*President, J. BARRY O'BRIEN*

*Vice-President and General Manager, ALAN SCOTT*

*Secretary-Treasurer, R. FERRIER BURNS, C.A.*

*Assistant Secretary-Treasurer, E. J. TURNBULL*

## DIRECTORS

J. BARRY O'BRIEN

B. A. O'BRIEN

M. J. O'BRIEN

ALAN SCOTT

ST. BARBE SLADEN

## STOCK TRANSFER AGENT & REGISTRAR

MONTREAL TRUST COMPANY

Montreal and Toronto

## OFFICES

Head Office: HULL, QUE.

Executive Office: OTTAWA, ONT.

# Directors' Report

## To the Shareholders of O'BRIEN GOLD MINES, LIMITED

Your Directors submit herewith their Twenty-ninth Annual Report, together with the Financial Statements and the Auditors' Report to the Shareholders, for the fiscal year ended 30th September 1963.

There was a net profit for the year of \$5,845, in contrast to the annual net losses ranging from \$13,462 to \$82,821 experienced in the previous five years. Your Company's management contract with Brinex for the initial development of its Whalesback property in Newfoundland was the principal factor in the over-all increase of \$43,781 in revenue for the year. Expenditures show no noteworthy change from the previous year, the principal differences being an increase of \$4,021 in exploration expense to a total of \$55,937, and a decrease of \$1,647 in administrative and general expense. The balance of Retained Earnings at \$454,325 shows an improvement of \$19,345 in the year, of which \$13,500 is attributable to additional payments relating to the sale of the Bachelor Lake mining claims.

Turning to the Balance Sheet, the net working capital position at \$523,546 compares with \$520,731 at the previous year-end. After taking into account the reinvestment of the 5% Demand Note shown in the previous year's Statement, there has been an improvement of \$16,224 in the market value of your Company's securities. An increase of \$15,000 will be noted in the amount of the 5% Demand Notes covering advances to Atlantic Coast Copper Corporation Limited. There is no change in respect of the contingent liabilities assumed by your Company for the benefit of the Newfoundland operation.

### *Atlantic Coast Copper Corporation Limited*

The operations of this company at its Little Bay mine, Newfoundland, have been continuous throughout the year but have been seriously handicapped by extremely heavy ground conditions. Rapid caving, in and around the former workings, has forced a



withdrawal from the upper levels of the mine, and all production in recent months have been restricted to the 1,000 foot level. The milling rate has been maintained at slightly in excess of 1,000 tons daily but the heavy dilution brought about by the extensive caving has limited the over-all grade of ore treated to approximately 1% copper. At the present time production revenues are meeting direct operating costs only, and no reduction of working capital loans and advances has been possible.

Deepening of the main shaft has permitted the opening of two additional levels at depths of 1,150 feet and 1,350 feet. Ore production from these levels is expected by mid-year 1964. Preliminary information indicates that the area of old-mine workings decreases rapidly below the 1,000 foot level and this should result in substantial improvement both in general ground conditions and in the grade of ore removed in the lower mine. Further shaft sinking is being deferred in order to prepare the two new levels for production as quickly as possible and to permit exploration of the ore occurrences to a depth of 2,000 feet or better by diamond drilling from the present bottom level.

### *Exploration*

A significant change in exploration policy was initiated in 1963 with the acquisition of an exclusive exploration concession covering approximately 125 square miles in the south-west corner of the Province of Newfoundland. Reconnaissance mapping carried out in the area in 1963 shows encouraging possibilities and these will be subjected to more detailed prospecting and examination in the remaining three years of the grant.

Further work on the mining claims in Northwestern Quebec, held over from the previous year, failed to disclose anything of importance. However, interest has been maintained in the general area through continued prospecting and examination of reported mineral occurrences and a group of mining claims has been staked for more detailed work in the year ahead. Additional attention was given to the mineral possibilities in Northwestern Ontario, both by direct prospecting and by participation in syndicate prospecting, but no worthwhile findings can be reported. Elsewhere in the field, the examination of eleven mineral properties and occurrences was similarly unrewarding.

### *General*

Quarterly payments covering the purchase of the Bachelor Lake mining claims by Sturgeon River Mines Limited are currently being met. Sturgeon River has advised that shaft sinking on the property has been completed to a depth of 1,111 feet and that encouraging extensions to the known ore occurrence have been indicated by the additional diamond drilling which it has carried out. Arrangements for milling the ore at a near-by concentrator are being studied.

No change has taken place in your Company's holding of 548,783 shares of Alminex Limited. The current market value of this holding at \$1,399,397 shows an improvement of \$384,148, or 37.8%, as compared with the previous year-end. Alminex reported substantial growth in oil and gas sales in 1962 and this has been followed by a further 15% increase in net production income for the first six months of 1963. It is anticipated that this improvement will be maintained and that a net profit, after all charges, will be realized in 1963.

Performance of your Company's management contract with Brinex is now well advanced and earnings from this source will be considerably reduced in the next fiscal period.

It is with pleasure that we again express our appreciation of the loyal and efficient services of the staff in the conduct of the year's operations.

On behalf of the Board,

*J. Barry O'Brien*

*President.*

4th December 1963.



MCDONALD, CURRIE & CO.

CHARTERED ACCOUNTANTS

INTERNATIONAL FIRM  
COOPERS & LYBRAND

222 SOMERSET STREET WEST  
OTTAWA 4, ONTARIO, CANADA

15th November 1963

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the balance sheet of O'Brien Gold Mines, Limited (No personal liability) as at 30th September 1963 and the statements of earnings and retained earnings for the year ended on that date 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 company, the accompanying balance sheet and statements of earnings and retained earnings, when read in conjunction with the notes appended thereto, are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the company as at 30th September 1963 and the results of its operations for the year ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

*McDonald, Currie & Co.*

CHARTERED ACCOUNTANTS

# O'BRIEN

Gold Mines, Limited (NO PERSONAL L

(Incorporated under the laws of Quebec)

## Assets

	1963	1962
<b>Current Assets</b>		
Cash .....	\$ 4,092	\$ 3,106
Cash held in trust — contra .....	12,019	28,611
Accounts receivable .....	13,447	17,600
5% demand note .....	—	25,000
Securities — at cost and accrued interest (quoted market value \$464,025) .....	505,209	479,195
Prepaid expenses .....	4,638	758
	<hr/> 539,405	<hr/> 554,270
<b>Other Assets</b>		
Investment in and advances to Atlantic Coast Copper Corporation Limited —		
Shares — at cost (quoted market value \$1,147,592) \$774,255		774,255
Advances recoverable		
1st June 1968 at 5% 237,498		237,498
5% demand notes 115,000	1,126,753	100,000
	<hr/>	<hr/>
Shares in Alminex Limited — at cost, less amounts written off in previous years (quoted market value \$1,399,397) .....	546,946	546,946
Sundry investments and mining claims — at nominal value .....	7	7
	<hr/> 1,673,706	<hr/> 1,658,706
<b>Fixed Assets (Note)</b>		
Mine property — at cost .....	1,385,123	1,385,123
Mine plant — at nominal value .....	1	1
Field equipment — at cost 5,835		
Accumulated depreciation 2,317	3,518	1,988
	<hr/> 1,388,642	<hr/> 1,387,112
	<hr/> \$3,601,753	<hr/> \$3,600,088

**NOTE :**

Mining operations were discontinued in 1956. The amounts shown for mine property and mine plant are not intended to reflect present or future values.

# Balance Sheet as at 30th September 1963

(With comparative figures as at 30th September 1962)

## Liabilities

	1963	1962
<b>Current Liabilities</b>		
Accounts payable and accrued expenses .....	\$ 3,840	\$ 4,928
Unexpended portion of advances from British Newfoundland Exploration Limited — contra .....	12,019	28,611
	<u>15,859</u>	<u>33,539</u>

## Shareholders' Equity

Capital stock —		
Authorized —		
4,000,000 shares of a par value of \$1 each .....	<u>\$4,000,000</u>	
Issued as fully paid and non-assessable —		
3,381,569 shares .....	3,131,569	3,131,569
Retained earnings .....	454,325	434,980
	<u>3,585,894</u>	<u>3,566,549</u>

## Contingent Liabilities

As a joint guarantor of bank loans of Atlantic Coast Copper Corporation Limited up to \$600,000.

As sole guarantor of additional bank loans of Atlantic Coast Copper Corporation Limited up to \$200,000.

Signed on behalf of the Board

J. BARRY O'BRIEN } ST. BARBE SLADEN }	<u>\$3,601,753</u>	<u>\$3,600,088</u>
<i>Directors</i>		

# O'BRIEN Gold Mines, Limited

(NO PERSONAL LIABILITY)

## Statement of Retained Earnings

FOR THE YEAR ENDED 30th SEPTEMBER 1963

(With comparative figures for the year ended 30th September 1962)

	1963	1962
<b>Balance — Beginning of year</b> .....	\$434,980	\$336,600
Net earnings (loss) for the year .....	5,845	(35,532)
Proceeds received on account of sale of certain mining claims (Note) .....	13,500	18,000
Profit on sale of shares of Alminex Limited ..	—	114,352
Reduction of Quebec capital taxes of previous years .....	—	1,560
<b>Balance — End of year</b> .....	<u>\$454,325</u>	<u>\$434,980</u>

## Statement of Earnings

FOR THE YEAR ENDED 30th SEPTEMBER 1963

### Revenue

Interest .....	\$ 39,339	\$ 36,981
Dividends .....	711	1,194
Management fees .....	73,130	32,400
Recovery from gold bearing residues .....	401	681
Profit (loss) on sale of securities .....	1,274	(182)
	<u>114,855</u>	<u>71,074</u>

### Expenses

Exploration (including depreciation of \$1,465) ..	55,937	51,916
Mine property expense .....	429	399
Administrative and general .....	52,644	54,291
	<u>109,010</u>	<u>106,606</u>

<b>Net earnings (loss) for the year</b> .....	<u>\$ 5,845</u>	<u>\$(35,532)</u>
---	-----------------	-------------------

#### NOTE :

The company is entitled to receive a further amount of \$243,500 in minimum annual payments of \$18,000. Ownership remains vested in the company until the full amount has been received.

29e

rapport

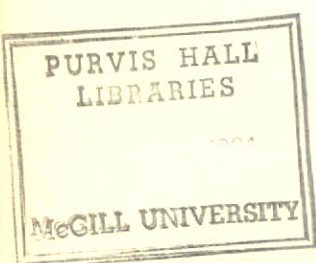
annuel

1963

**O' B R I E N**

*Gold Mines,*

*Limited*







Aux actionnaires de  
**O'Brien** Gold Mines, Limited

C'est avec un profond regret que je dois vous  
annoncer que notre vice-président et gérant  
général, M. Alan Scott, est décédé subitement  
le jeudi 12 décembre 1963.

*J. Barry O'Brien*  
PRÉSIDENT



# O' B R I E N

Gold Mines, Limited

## DIRECTION

*Président:* J. BARRY O'BRIEN

*Vice-président et gérant général:* ALAN SCOTT

*Secrétaire-trésorier:* R. FERRIER BURNS, C.A.

*Secrétaire-trésorier adjoint:* E. J. TURNBULL

## ADMINISTRATEURS

J. BARRY O'BRIEN

B. A. O'BRIEN

M. J. O'BRIEN

ALAN SCOTT

ST. BARBE SLADEN

## AGENT DE TRANSFERT

MONTREAL TRUST COMPANY

Montréal et Toronto

## BUREAUX

Administration: OTTAWA (ONTARIO)

Siège social: HULL (QUÉBEC)

# Rapport des administrateurs

## Aux actionnaires de O'BRIEN GOLD MINES, LIMITED

Les administrateurs soumettent ci-joint leur vingt-neuvième rapport annuel ainsi que les états financiers et le rapport des vérificateurs aux actionnaires pour l'année terminée le 30 septembre 1963.

Il y a eu un profit net de \$5,845 comparativement aux pertes nettes annuelles des cinq dernières années qui ont varié de \$13,462 à \$82,821. Le contrat de gestion de votre compagnie avec Brinex pour le développement initial de sa propriété à Whalesback, Terre-Neuve a été le principal facteur de l'augmentation de \$43,781 dans le revenu de l'année. Les dépenses ne montrent aucun changement important comparativement à l'année précédente, les principales différences consistant en une augmentation de \$4,021 dans les dépenses d'exploration, qui totalisent cette année \$55,937, et en une diminution de \$1,647 dans les dépenses générales et d'administration. Le solde des profits retenus de \$454,325 accuse une amélioration de \$19,345 durant l'année, dont \$13,500 est attribuable à des paiements additionnels relatifs à la vente de claims miniers près du Lac Bachelor.

Un examen du bilan révèle un fonds de roulement de \$523,546 en regard de \$520,731 l'année précédente. Après avoir tenu compte du réinvestissement des fonds provenant d'un billet à demande, 5%, inscrit au bilan de l'an dernier, on constate une amélioration de \$16,224 dans la cote du marché des valeurs négociables de la compagnie. Les billets à demande, 5%, dus par Atlantic Coast Copper Corporation Limited ont augmenté de \$15,000 durant l'année. Il n'y a aucun changement à rapporter au sujet du passif éventuel que la compagnie a assumé pour faciliter les opérations à Terre-Neuve.

### *Atlantic Coast Copper Corporation Limited*

L'exploitation de la mine de cette compagnie à Little Bay, Terre-Neuve, s'est effectuée d'une manière continue durant l'année mais a présenté de sérieuses difficultés causées par la nature du

terrain. Des éboulements subits, à l'intérieur d'anciennes galeries ou à proximité de celles-ci, ont interrompu le travail dans les niveaux supérieurs de la mine, et la production des récents mois a été restreinte au niveau de 1,000 pieds. L'usinage a été effectué à un taux dépassant un peu 1,000 tonnes par jour, mais le délayage résultant des nombreux éboulements a réduit la teneur générale du minerai traité à environ 1% de cuivre. A l'heure actuelle, les revenus de la production ne couvrent que les coûts directs d'exploitation de sorte qu'il n'a pas été possible de réduire les prêts et avances consentis pour fonds de roulement.

L'approfondissement du puits principal a permis l'ouverture de deux galeries additionnelles aux niveaux de 1,150 pieds et de 1,350 pieds. On estime obtenir une production à ces niveaux vers le milieu de l'année 1964. Les informations préliminaires indiquent que la zone des vieux travaux miniers décroît rapidement au-dessous du niveau de 1,000 pieds et ceci permet d'espérer une amélioration importante dans la nature du terrain et dans la qualité du minerai extrait de la mine inférieure. Nous retardons la continuation du creusage du puits, notre attention étant centrée sur la mise en production aussi rapide que possible des deux galeries additionnelles et sur la détermination de l'étendue de la présence de minerai à une profondeur de 2,000 pieds ou plus par des forages au diamant à partir du niveau inférieur actuel.

### *Exploration*

Un changement important a été apporté en 1963 dans les travaux de recherches par l'acquisition d'un droit exclusif d'exploration couvrant environ 125 milles carrés dans le sud-ouest de Terre-Neuve. Des recherches faites en 1963 sur cette région montrent des résultats encourageants, mais il faudra poursuivre les travaux d'exploration et d'examen plus en détail au cours des trois années que couvre encore la concession exclusive.

Le travail additionnel sur les claims miniers dans le nord-ouest du Québec, continué cette année, n'a produit aucune découverte d'importance. Cependant, on a continué à s'intéresser à cette région en y continuant la prospection et l'examen de rapports de présence de minerai, et un certain nombre de claims miniers ont été jalonnés avec l'intention d'y effectuer plus de travail l'année prochaine. On a aussi étudié la possibilité de la présence de minerai dans le nord-



ouest de l'Ontario, aussi bien en faisant nous-mêmes de la prospection qu'en participant dans des syndicats de la prospection, mais cela n'a rapporté aucune découverte digne de ce nom. En d'autres localités, l'examen de onze propriétés contenant du minerai s'est avéré infructueux.

### *Général*

Les paiements trimestriels couvrant l'achat des claims miniers au Lac Bachelor par Sturgeon River Mines Limited sont effectués régulièrement. Nous apprenons que le creusage du puits sur la propriété a atteint une profondeur de 1,111 pieds et l'on a constaté la présence de prolongements intéressants de minerai au moyen de forages au diamant. Des arrangements sont actuellement à l'étude pour que l'usinage du minerai soit effectué par un appareil concentrateur qui se trouve dans le voisinage.

Il n'y a eu aucun changement dans l'investissement de votre compagnie dans 548,783 actions de Alminex Limited. La valeur au marché de ce placement, \$1,399,397, s'est améliorée de \$384,148, ou 37.8%, comparativement à la fin de l'année précédente. Les rapports de Alminex indiquent une augmentation considérable des ventes d'huile et de gaz en 1962; au cours du premier semestre de 1963, le revenu net de la production a augmenté d'un autre 15%. On envisage que cette amélioration se maintiendra et qu'on pourra rapporter pour 1963, un profit net après avoir couvert tous les frais.

La réalisation du contrat de gestion de votre compagnie avec Brinex est maintenant avancée et les revenus provenant de cette source seront considérablement réduits au cours du prochain exercice financier.

Il nous fait plaisir d'exprimer de nouveau notre appréciation de la loyauté et de l'efficacité du personnel au cours de l'année.

Pour le conseil,

*Le président,*

*J. Barry O'Brien*

Le 4 décembre 1963.



MCDONALD, CURRIE & CO.  
CHARTERED ACCOUNTANTS

INTERNATIONAL FIRM  
COOPERS & LYBRAND

222 SOMERSET STREET WEST  
OTTAWA 4, ONTARIO, CANADA

le 15 novembre 1963

RAPPORT DES VERIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné le bilan de O'Brien Gold Mines, Limited (Libre de responsabilité personnelle) au 30 septembre 1963 et les états de profits retenus et de revenu et dépenses pour l'année terminée à cette date et avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres, pièces et autres documents à l'appui qui nous ont paru nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, au meilleur de notre connaissance et selon les explications qui nous ont été données et d'après ce qu'indiquent les livres de la compagnie, le bilan et les états de profits retenus et de revenu et dépenses ci-annexés, de même que les notes s'y rapportant, sont bien dressés de manière à représenter l'état véritable et exact des affaires de la compagnie au 30 septembre 1963 et les résultats de ses opérations pour l'année terminée à cette date, selon les principes comptables généralement reconnus et appliqués d'une manière conforme à celle de l'année précédente.

*Inc. Donald, Currie & Co.*

COMPTABLES AGREES

## Actif

Disponibilités	1963	1962
Encaisse .....	\$ 4,092	\$ 3,106
Fonds détenus en fiducie — voir ci-contre ..	12,019	28,611
Comptes à recevoir .....	13,447	17,600
Billets à demande, 5% .....	—	25,000
Valeurs négociables — au prix coûtant plus les intérêts courus (valeur au marché \$464,025) .....	505,209	479,195
Dépenses payées d'avance .....	4,638	758
	<hr/> 539,405	<hr/> 554,270
<b>Autres actifs</b>		
Placement et avances — Atlantic Coast Copper Corporation Limited —		
Actions — au prix coûtant (valeur au marché \$1,147,592) .....	\$774,255	774,255
Avances remboursables le 1 <sup>er</sup> juin 1968 à 5% .....	237,498	237,498
Billets à demande, 5% .....	115,000	100,000
	<hr/> 1,126,753	<hr/> 100,000
Actions de Alminex Limited — au prix coûtant, moins montants radiés au cours des années antérieures (valeur au marché \$1,399,397) .....	546,946	546,946
Placements divers et claims miniers — à la valeur nominale .....	7	7
	<hr/> 1,673,706	<hr/> 1,658,706
<b>Immobilisations (note)</b>		
Propriété minière — au prix coûtant .....	1,385,123	1,385,123
Matériel de mine — à la valeur nominale ..	1	1
Outillage d'exploration —		
au prix coûtant .....	5,835	
Amortissement accumulé .....	2,317	1,988
	<hr/> 3,518	<hr/> 1,988
	<hr/> 1,388,642	<hr/> 1,387,112
	<hr/> \$3,601,753	<hr/> \$3,600,088

## NOTE :

Les opérations minières ont été discontinuées en 1956. Les montants pour la propriété minière et le matériel de mine ne reflètent pas la valeur présente ou future.

## Bilan au 30 septembre 1963

(Avec les montants comparatifs au 30 septembre 1962)

## Passif

	1963	1962
<b>Exigibilités</b>		
Comptes à payer et dépenses courues .....	\$ 3,840	\$ 4,928
Avances non dépensées de British Newfoundland Exploration Limited — voir ci-contre .....	12,019	28,611
	<u>15,859</u>	<u>33,539</u>

## Avoir des actionnaires

Capital-actions —		
Autorisé —		
4,000,000 actions d'une valeur au pair de \$1 chacune \$4,000,000		
Emis, entièrement versé et non cotisable —		
3,381,569 actions .....	3,131,569	3,131,569
Profits retenus .....	454,325	434,980
	<u>3,585,894</u>	<u>3,566,549</u>

## Passif éventuel

A titre de garant conjoint pour les emprunts de banque de Atlantic Coast Copper Corporation Limited jusqu'à concurrence de \$600,000.

A titre de garant unique pour les emprunts de banque additionnels de Atlantic Coast Copper Corporation Limited jusqu'à concurrence de \$200,000.

Signé pour le Conseil

J. BARRY O'BRIEN } ST BARBE SLADEN }	<i>administrateurs</i>	<u>\$3,601,753</u>	<u>\$3,600,088</u>
---	------------------------	--------------------	--------------------

# O'BRIEN Gold Mines, Limited

(LIBRE DE RESPONSABILITÉ PERSONNELLE)

## État de profits retenus

POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 30 SEPTEMBRE 1963

(Avec les montants comparatifs pour l'année terminée le 30 septembre 1962)

	1963	1962
<b>Solde — Début de l'année</b> .....	\$434,980	\$336,600
Profit net (perte) pour l'année .....	5,845	(35,532)
Produits de la disposition de claims miniers (note) .....	13,500	18,000
Profit sur la vente d'actions de Alminex Limited .....	—	114,352
Diminution des taxes sur le capital dues au Québec pour les années antérieures .....	—	1,560
<b>Solde — Fin de l'année</b> .....	<u>\$454,325</u>	<u>\$434,980</u>

## État de revenu et dépenses

POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 30 SEPTEMBRE 1963

### Revenu

Intérêt .....	\$ 39,339	\$ 36,981
Dividendes .....	711	1,194
Honoraires de gestion .....	73,130	32,400
Récupération de résidus contenant de l'or .....	401	681
Profit (perte) sur vente de valeurs négociables .....	1,274	(182)
	<u>114,855</u>	<u>71,074</u>

### Dépenses

Exploration (incluant \$1,465 pour amortisse- ment) .....	55,937	51,916
Propriété minière .....	429	399
Dépenses générales et d'administration .....	52,644	54,291
	<u>109,010</u>	<u>106,606</u>
<b>Profit net (perte) pour l'année</b> .....	<u>\$ 5,845</u>	<u>\$(35,532)</u>

### NOTE :

La compagnie a le droit de recevoir un montant supplémentaire de \$243,500 en versements annuels minimums de \$18,000. La compagnie demeure propriétaire jusqu'au parfait paiement.