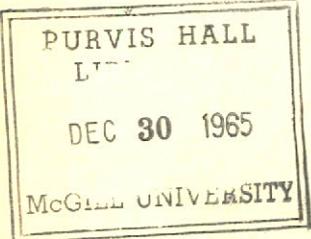


C stack
jan 2005

31st
Annual
Report
1965

O'BRIEN

*Gold Mines
Limited*



O' BRIEN

GOLD MINES, LIMITED

1965

OFFICERS

J. BARRY O'BRIEN, *President*
B. A. O'BRIEN, *1st Vice-President*
F. R. BURTON, *2nd Vice-President*
L. G. HUDSON, *General Manager*
R. FERRIER BURNS, C.A., *Secretary*
E. J. TURNBULL, *Treasurer*

DIRECTORS

J. BARRY O'BRIEN, Ottawa, Ontario
B. A. O'BRIEN, Ottawa, Ontario
M. J. O'BRIEN, Ottawa, Ontario
ST. BARBE SLADEN, Ottawa, Ontario
EUGÈNE LAROCHELLE, Quebec, Quebec
F. R. BURTON, Toronto, Ontario

STOCK TRANSFER AGENT & REGISTRAR

MONTRÉAL TRUST COMPANY
Montreal and Toronto

OFFICES

Head Office: HULL, QUEBEC
Executive Office: OTTAWA, ONTARIO

DIRECTORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF O'BRIEN GOLD MINES, LIMITED

Your Directors submit herewith their Thirty-First Annual Report, together with the Financial Statements and the Auditors' Report to the Shareholders, for the fiscal year ended 30th September 1965.

Revenue at \$110,543 showed a net gain of \$15,236, reflecting an improvement in investment income provided by dividends on your Company's holding of shares in Alminex Limited.

Exploration expenses were higher by \$8,646. However, this year's total included \$16,285 representing the cost of claims acquired towards the close of the previous fiscal period, which amount was written off in the current year. Administration and general expenses increased during the year, while the mine property expenses also increased due to the municipal authorities having substantially raised the assessment value of our property at Cadillac. The result of the year's operations was a net loss of \$60,847 compared with \$51,206 in the previous year.

Net Current Assets totalled \$472,300 as compared with \$489,819 at the end of the previous year.

At year-end, the market value of your Company's investment in shares of Alminex Limited and Atlantic Coast Copper Corporation Limited had increased by approximately \$300,000, to a total of \$3,815,878.

ALMINEX LIMITED

The net profit after all costs for this company in the first six months of 1965 was \$685,000 compared to \$160,000 for the same period in 1964. This higher profit was due to the increased production from the Swan Hills-Inverness, Virginia Hills and Mitsue oil fields and the Carstairs gas field. Dividends of \$54,878 were received this year on the 548,783 shares held by your Company and there is every likelihood this source of revenue will continue to grow.

ATLANTIC COAST COPPER CORPORATION LIMITED

During the twelve month period ended 30th September, the mill treated 289,943 tons of ore for a production of 11,063 tons of concentrates estimated to contain 6,195,102 pounds of copper and 553

ounces of gold. The previous comparable period showed 9,302 tons of concentrates, 4,889,080 pounds of copper and 465 ounces of gold. For the third quarter of 1965, an operating profit of \$163,746 was recorded, and for the year to date, \$346,497.

Hoisting facilities at the main shaft were improved with the erection of a ninety foot headframe and the installation of a new five foot double drum hoist. These new facilities and certain measures planned to increase production by twenty-five percent or more, together with the good grade of ore under development in the 1,350-1,150 foot interval, will provide an improvement in next year's production.

The main shaft, now at a depth of 1,650 feet, will be deepened to provide access and ore handling facilities for development of the 1,500, 1,650, 1,800 and 1,950 foot levels plus adequate room for a loading pocket and commencement of sinking still deeper at a later date.

Of the 800,000 treasury shares optioned a year ago, 500,000 have been taken down to date for a total of \$600,000. The options on the remainder have been extended to January and April 1966. This equity financing is enabling the Company to carry out necessary improvements on surface as well as the development of the lower levels of the mine.

■ EXPLORATION

Airborne surveys were conducted in Northeastern Ontario and Northwestern Quebec this spring and several electromagnetic conductor systems were located. A large block of claims in Ontario and several groups of claims in Quebec covering the electromagnetic conductors of interest were subsequently staked for their base metal possibilities. Ground geophysical work and geological mapping of the Ontario claims disclosed sulphides associated with iron formations, and these claims will be further explored. In Quebec, detailed ground geophysical work has outlined several important targets for drilling.

Diamond drilling last winter on two groups of claims in the East Timmins area encountered heavy overburden before intersecting rhyolite breccia with sulphides and graphite on one group and sulphides and graphite in interbedded tuff and sediments on the other group, but none of the drilling disclosed economic metal values and these claims have been dropped. A third group of claims in this area is being retained and will be subjected to further exploration by diamond drilling.

Four groups of claims in the Elliot Lake-Sudbury area were acquired by staking this year and are being explored for uranium.

Further work on our concession in Southwestern Newfoundland has been delayed pending the outcome of other developments in the area.

Negotiations for exploration rights in certain areas in the New England States are well advanced and work is tentatively planned for next year in these areas. Consideration is still being given to acquiring mineral concessions in Ireland.

GENERAL

Uranium demand is expected to increase sharply in the 1970's and as there have not been any important uranium discoveries in Canada since 1956, we have resumed exploration for this metal as it is felt that a uranium deposit could be important in the near future.

The Board of Directors of your Company has been increased to six members and it is a pleasure to announce the election of Dr. F. R. Burton as a Director. Dr. Burton has also been appointed a Vice-President of the Company.

Your directors wish to express their appreciation to the officers and personnel of the Company for their loyal services in the past year.

On behalf of the Board,

J. Barry O'Brien

President

Ottawa, Ontario
22nd November 1965

MCDONALD, CURRIE & CO.
CHARTERED ACCOUNTANTS

INTERNATIONAL FIRM
COOPERS & LYBRAND

TELEPHONE (CODE 613) 235-7231
222 SOMERSET STREET WEST
OTTAWA 4, ONTARIO, CANADA

4th November 1965

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the balance sheet of O'Brien Gold Mines, Limited (No personal liability) as at 30th September 1965 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 1965 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 Liability)

(Incorporated under the laws of Quebec)

ASSETS

	1965	1964
CURRENT ASSETS		
Cash	\$ 6,095	\$ 3,416
Accounts receivable	9,221	6,056
Securities—at cost and accrued interest (quoted value 1965—\$427,019; 1964—\$457,625)	467,757	492,808
Prepaid expenses	474	490
	<hr/> 483,547	<hr/> 502,770
OTHER ASSETS		
Investment in and advances to Atlantic Coast Copper Corporation Limited—		
Shares—at cost (quoted value 1965 - \$1,675,624; 1964 - \$1,402,612)	\$779,403	774,255
Advances recoverable 1st June 1968 at 5%	237,498	237,498
5% demand notes	85,000	1,101,901
	<hr/> 1,648,854	<hr/> 1,674,991
Shares in Alminex Limited — at cost less amounts written off in previous years (quoted value 1965 - \$2,140,254; 1964 - \$2,112,815)	546,946	546,946
Mining claims and sundry shares	7	16,292
	<hr/> 1,648,854	<hr/> 1,674,991
FIXED ASSETS		
Mine property — at cost (note)	1,385,123	1,385,123
Mine plant	—	1
Exploration equipment—at cost	7,625	
Accumulated depreciation	3,770	3,855
	<hr/> 1,388,978	<hr/> 1,388,090
	<hr/> \$3,521,379	<hr/> \$3,565,851

NOTE: Mining operations were discontinued in 1956. The amount shown for mine property is not intended to reflect present or future values.

BALANCE SHEET as at 30th September 1965

LIABILITIES

CURRENT LIABILITIES	1965	1964
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 11,247	\$ 12,951

SHAREHOLDERS' EQUITY

CAPITAL STOCK

Authorized —		
4,000,000 shares of a par value of \$1 each		
Issued as fully paid and non-assessable		
3,381,569 shares	3,131,569	3,131,569
Retained Earnings	378,563	421,331
	3,510,132	3,552,900

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
Director

\$3,521,379
=====

EUGÈNE LAROCHELLE
Director

O'BRIEN GOLD MINES, LIMITED (No Personal Liability)

STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

FOR THE YEAR ENDED 30th SEPTEMBER 1965

	1965	1964
BALANCE - BEGINNING OF YEAR	\$421,331	\$454,325
Proceeds received on account of sale of certain mining claims (note)	18,000	18,000
Net proceeds on disposal of mine plant	79	212
	<hr/> 439,410	<hr/> 472,537
Net loss for the year	60,847	51,206
BALANCE - END OF YEAR	<hr/> \$378,563	<hr/> \$421,331

STATEMENT OF EARNINGS

FOR THE YEAR ENDED 30th SEPTEMBER 1965

REVENUE

Interest	\$ 38,459	\$ 39,708
Dividends	54,878	27,866
Management fees	15,000	27,755
Profit (loss) on sale of securities	2,206	(22)
	<hr/> 110,543	<hr/> 95,307

EXPENSES

Exploration (including depreciation 1965 - \$1,558; 1964 - \$1,228)	99,800	91,154
Mine property	4,553	1,719
Administrative and general	67,037	53,640
	<hr/> 171,390	<hr/> 146,513
NET LOSS FOR THE YEAR	<hr/> \$ 60,847	<hr/> \$ 51,206

NOTE: The company is entitled to receive a further amount of \$207,500 in minimum annual payments of \$18,000. Ownership remains vested in the company until the full amount has been received.

31^e
Rapport
Annuel
1965

O'BRIEN

*Gold Mines
Limited*

O'BRIEN

GOLD MINES, LIMITED

1965

DIRECTION

J. BARRY O'BRIEN, *président*
B. A. O'BRIEN, *1^{er} vice-président*
F. R. BURTON, *2^e vice-président*
R. FERRIER BURNS, C.A., *secrétaire*
L. G. HUDSON, *gérant général*
E. J. TURNBULL, *trésorier*

ADMINISTRATEURS

J. BARRY O'BRIEN, Ottawa, Ontario
B. A. O'BRIEN, Ottawa, Ontario
M. J. O'BRIEN, Ottawa, Ontario
ST. BARBE SLADEN, Ottawa, Ontario
EUGÈNE LAROCHELLE, Québec, Québec
F. R. BURTON, Toronto, Ontario

AGENT DE TRANSFERT

MONTRÉAL TRUST COMPANY
Montréal et Toronto

BUREAUX

Siège social: HULL, QUÉBEC
Administration: OTTAWA, ONTARIO

RAPPORT DES ADMINISTRATEURS

AUX ACTIONNAIRES DE

O'BRIEN GOLD MINES, LIMITED

Les administrateurs soumettent ci-joint leur trente-et-unième rapport annuel ainsi que les états financiers et le rapport des vérificateurs aux actionnaires pour l'année terminée le 30 septembre 1965.

Les revenus se sont chiffrés à \$110,543, ce qui représente un gain net de \$15,236, grâce à une amélioration du revenu de placement provenant des dividendes sur les actions détenues par votre compagnie dans Alminex Limited.

Les dépenses d'exploration ont augmenté de \$8,646. Cependant, le total de cette année comprenait le montant de \$16,285 représentant le coût de claims acquis vers la fin de l'année financière précédente, montant qui fut rapporté à l'année courante. Les frais d'administration et les dépenses générales augmentèrent au cours de l'année, tandis que les dépenses sur les propriétés minières augmentèrent également par suite de la hausse substantielle de la valeur foncière de notre propriété à Cadillac décrétée par les autorités municipales. Le résultat des opérations de l'année a été une perte nette de \$60,847, comparée à \$51,206 pour l'année précédente.

L'actif courant net s'est totalisé à \$472,300; à la fin de l'année précédente, il était de \$489,819.

A la fin de l'année, la valeur sur le marché des investissements de votre compagnie en actions de Alminex Limited et de Atlantic Coast Copper Corporation Limited avait augmenté d'approximativement \$300,000 pour atteindre un total de \$3,815,878.

ALMINEX LIMITED

Les profits nets de la compagnie, après déduction de tous frais, ont été, durant les premiers six mois de 1965, de \$685,000, en comparaison de \$160,000 pour la même période de 1964. Cette hausse de profits est due à une production accrue des champs de pétrole Swan Hills-Inverness, Virginia Hills et Mitsue et du champ de gaz naturel de Carstairs. La compagnie a reçu cette année des dividendes de \$54,878 sur les 548,783 actions qu'elle détient et il est bien probable que cette source de revenus va continuer de s'accroître.

ATLANTIC COAST COPPER CORPORATION LIMITED

Au cours de la période de douze mois terminée le 30 septembre, l'usine a traité 289,943 tonnes de minerai qui ont donné 11,063 tonnes de concentrés contenant, selon les estimations, 6,195,102 livres de cuivre et 553 onces d'or. La période antérieure correspondante a donné 9,302 tonnes de concentrés, 4,889,080 livres de cuivre et 465 onces d'or. Pour le troisième trimestre de 1965, la compagnie a enregistré un profit d'opération de \$163,746 et, pour l'année, jusqu'à date, \$346,497.

L'outillage d'extraction au puits principal fut amélioré grâce à l'érection d'un chevalement de 90 pieds et à l'installation d'un nouveau double tambour de treuil de cinq pieds. Ce nouvel outillage et certaines mesures destinées à accroître la production de 25 pour-cent ou davantage, ajoutés à la bonne teneur du minerai mis en valeur entre les niveaux de 1,350 et 1,150 pieds, assureront un meilleur rendement l'an prochain.

Le puits principal, maintenant rendu à une profondeur de 1,650 pieds, sera approfondi pour permettre la mise en valeur des niveaux de 1,500, 1,650, 1,800 et 1,950 pieds et pour faciliter le transport du minerai. On assurera de plus un espace suffisant pour l'aménagement d'une trémie de chargement et pour permettre d'approfondir le puits encore davantage à une date ultérieure.

Des 800,000 actions au trésor mises sous option il y a un an, 500,000 ont été acquises jusqu'à date pour un montant de \$600,000. Les options sur le reste ont été prolongées jusqu'à janvier et avril 1966. Cet avoir financier permet à la compagnie de procéder à des améliorations nécessaires à la surface et sous terre, pour la mise en valeur de niveaux inférieurs à la mine.

EXPLORATION

La compagnie a fait effectuer ce printemps des levés aéroportés dans le Nord de l'Ontario et le Nord-Ouest de Québec et plusieurs systèmes électromagnétiques furent localisés. Par la suite, elle fit jalonner un gros bloc de claims en Ontario et plusieurs groupes de claims dans Québec couvrant les conducteurs électromagnétiques intéressants à cause de leur possibilités en métaux de base. Des travaux sur le terrain de géophysique et de mise en carte sur les claims d'Ontario révélèrent la présence de sulfures associés avec des formations de fer; ces claims seront étudiés davantage. Dans le Québec, des travaux détaillés de géophysique ont délimité plusieurs superficies importantes où l'on effectuera des sondages.

Des sondages au diamant faits l'hiver dernier sur deux groupes de claims dans la région de East Timmins ont traversé un épais

mort-terrain avant de rencontrer une brèche rhyolitique contenant des sulfures et du graphite sur un groupe et des sulfures et du graphite dans du tuf interstratifié avec des roches sédimentaires sur l'autre groupe. Aucun de ces forages cependant ne révéla de valeurs métalliques intéressantes et ces claims furent abandonnés. La compagnie garde un troisième groupe de claims dans cette région et elle y fera effectuer d'autres sondages d'exploration au diamant.

Quatre groupes de claims furent jalonnés dans la région d'Elliot Lake-Sudbury et votre compagnie y fait effectuer des travaux d'exploration pour l'uranium.

La compagnie a suspendu les travaux sur sa concession dans le sud-ouest de Terre-Neuve en attendant les résultats d'autres travaux de mise en valeur dans cette région.

Les négociations pour l'obtention de droits d'exploration dans certaines régions de la Nouvelle-Angleterre progressent bien et l'on croit pouvoir commencer les travaux dans cette région l'an prochain. La compagnie continue d'étudier la possibilité d'acquérir des concessions minières en Irlande.

REMARQUES GÉNÉRALES

On s'attend à ce que la demande pour l'uranium augmente considérablement au cours des années 70 et, étant donné qu'il n'y a pas eu d'importantes découvertes d'uranium au Canada depuis 1956, nous avons repris nos explorations pour ce métal, car nous croyons qu'un gisement d'uranium pourrait acquérir beaucoup de valeur dans un avenir rapproché.

Le nombre d'administrateurs de votre compagnie a été augmenté à six et il nous fait plaisir d'annoncer l'élection du Dr F. R. Burton comme administrateur. Le Dr Burton a également été nommé vice-président de la compagnie.

Vos administrateurs désirent exprimer leur appréciation aux officiers et au personnel de la compagnie pour leurs loyaux services au cours de l'année écoulée.

Signé pour le conseil

J. Barry O'Brien

Président

Ottawa, Ontario

22 novembre 1965.

MCDONALD, CURRIE & CO.
CHARTERED ACCOUNTANTS

INTERNATIONAL FIRM
COOPERS & LYBRAND

222 SOMERSET STREET WEST
OTTAWA 4, ONTARIO, CANADA

le 4 novembre 1965

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné le bilan de O'Brien Gold Mines, Limited (libre de responsabilité personnelle) au 30 septembre 1965 et les états des bénéfices et des bénéfices non répartis pour l'exercice terminé à cette date, et nous avons obtenu tous les renseignements et explications demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres, pièces et autres documents à l'appui que nous avons considérés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, d'après les renseignements et les explications qui nous ont été donnés et ce qu'indiquent les livres de la compagnie, le bilan et les états des bénéfices et des bénéfices non répartis ci-joints, compte tenu des notes s'y rapportant, sont bien dressés de manière à représenter la situation véritable et exacte des affaires de la compagnie au 30 septembre 1965 et les résultats de ses opérations pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

McDonald, Currie & Co.

Comptables agréés.

O'BRIEN GOLD MINES, LIMITED

(Libre de responsabilité personnelle)

(Constituée en corporation en vertu des lois du Québec)

ACTIF

DISPONIBILITÉS	1965	1964
Encaisse -----	\$ 6,095	\$ 3,416
Comptes à recevoir -----	9,221	6,056
Valeurs négociables — au coût plus les intérêts courus (valeur cotée 1965 - \$427,019; 1964 - \$457,625) -----	467,757	492,808
Dépenses payées d'avance -----	474	490
	<hr/> 483,547	<hr/> 502,770
AUTRES ACTIFS		
Placement et avances — Atlantic Coast Copper Corporation Limited —		
Actions — au coût (valeur cotée 1965 - \$1,675,624 1964 - \$1,402,612) -----	\$ 779,403	774,255
Avances remboursables le 1 ^{er} juin 1968 à 5% -----	237,498	237,498
Billets à demande -----	85,000	1,101,901
	<hr/> 1,648,854	<hr/> 1,674,991
Actions de Alminex Limited — au coût, moins montants radiés au cours des années antérieures (valeur cotée 1965 - \$2,140,254; 1964 - \$2,112,815) -----	546,946	546,946
Claims miniers et divers actions -----	7	16,292
	<hr/> 1,648,854	<hr/> 1,674,991
IMMobilisations		
Propriété minière — au coût (note) -----	1,385,123	1,385,123
Matériel de mine -----	—	1
Outilage d'exploration — au prix coûtant -----	7,625	
Amortissement accumulé -----	3,770	3,855
	<hr/> 1,388,978	<hr/> 1,388,090
	<hr/> \$3,521,379	<hr/> \$3,565,851

NOTE: Les opérations minières ont été discontinuées en 1956. Le montant de la propriété minière ne reflète pas la valeur présente ni future.

BILAN au 30 septembre 1965

PASSIF

	1965	1964
EXIGIBILITÉS		
Comptes à payer et dettes courues -----	\$ 11,247	\$ 12,951
	<hr/>	<hr/>
AVOIR DES ACTIONNAIRES		
CAPITAL-ACTIONS		
Autorisé:		
4,000,000 d'actions d'un valeur au pair de \$1 chacune		
Emis, entièrement versé et non cotisable — 3,381,569 actions -----	3,131,569	3,131,569
	<hr/>	<hr/>
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS -----	378,563	421,331
	<hr/>	<hr/>
	3,510,132	3,552,900
PASSIF ÉVENTUEL		
A titre de garant conjoint des emprunts de banque de Atlantic Coast Copper Corporation Limited jusqu'à concurrence de \$600,000.		
A titre de garant unique des emprunts de banque additionnels de Atlantic Coast Copper Corporation Limited jusqu'à concurrence de \$200,000.		
Signé pour le Conseil,		
J. BARRY O'BRIEN <i>un administrateur</i>	\$3,521,379	\$3,565,851
	<hr/>	<hr/>
EUGÈNE LAROCHELLE <i>un administrateur</i>		

O'BRIEN GOLD MINES, LIMITED

(Libre de responsabilité personnelle)

ÉTAT DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 1965

	1965	1964
SOLDE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	\$421,331	\$454,325
Produits de l'aliénation de claims miniers (note)	18,000	18,000
Produit net réalisé sur l'aliénation d'un bâtiment de la mine	79	212
	<u>439,410</u>	<u>472,537</u>
Perte nette pour l'exercice	60,847	51,206
SOLDE À LA FIN DE L'EXERCICE	<u>\$378,563</u>	<u>\$421,331</u>

ÉTAT DES BÉNÉFICES

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 1965

REVENU

Intérêt	\$ 38,459	\$ 39,708
Dividendes	54,878	27,866
Honoraires de gestion	15,000	27,755
Profit (perte) sur vente de valeurs négociables	2,206	(22)
	<u>110,543</u>	<u>95,307</u>

DÉPENSES

Exploration (incluant l'amortissement 1965 - \$1,558; 1964 - \$1,228)	99,800	91,154
Propriété minière	4,553	1,719
Dépenses générales et d'administration	67,037	53,640
	<u>171,390</u>	<u>146,513</u>
PERTE NETTE POUR L'EXERCICE	<u>\$ 60,847</u>	<u>\$ 51,206</u>

NOTE: La compagnie a le droit de recevoir un montant supplémentaire de \$207,500 en versements annuels minimums de \$18,000. La compagnie demeure propriétaire jusqu'au parfait paiement.