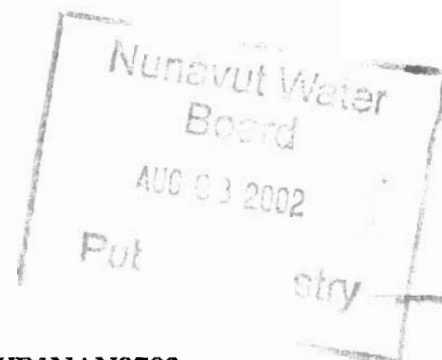


Fax

Name: Mr. René R. Galipeau
Executive Vice President and
Chief Financial Officer
Organization: Breakwater Resources Ltd.
Fax: 416-363-1315
From: Paul Smith, DIAND, Iqaluit
Date: August 8, 2002
Subject: Security installment required by Water Licence NWB1NAN9702
Pages: 1+9



The enclosed letter replaces the letter that was sent to you earlier today. In the second paragraph the enclosed letter refers to item B(2) of the licence, whereas the earlier version mistakenly referred to item B(3). Additionally, typographical errors were corrected in the 2nd paragraph.

cc.: Bill Heath, Vice President, Breakwater Resources Ltd. and
Vice President, CanZinco Ltd.

By fax to 416-363-1315, 416-363-9474, 867-436-7435

Colin K. Benner, President, CanZinco Ltd.

By fax to 416-363-1315

Godfrey McDonald, Vice President, Breakwater Resources Ltd.

By fax to 416-363-1315

David H. Searle, Legal counsel to Breakwater Resources Ltd. and
CanZinco Ltd.

By fax to 604-632-4861

Philippe di Pizzo, Executive Director, Nunavut Water Board

By fax to 867-360-6369

Constantine Bodykevich, Inspector, DIAND

By fax 867-979-6445

INTERNAL	
PC	
LA	
OM	
TA	
BS	
ST	
ED	
CEO	
BRD	
EXT.	



Indian and Northern
Affairs Canada
www.inac.gc.ca

Affaires indiennes
et du Nord Canada
www.ainc.gc.ca

Nunavut Regional Office
Box 2200
Iqaluit, NU
X0A 0H0

Your file - Votre référence

Our file - Notre référence

August 8, 2002

Breakwater Resources Ltd.
95 Wellington Street West, Suite 2000
Toronto, ON
M5J 2N7

BY FAX to 416-363-1315

and

Attention: Mr. René R. Galipeau
Executive Vice President and
Chief Financial Officer

BY DOUBLE REGISTERED MAIL

Dear Mr. Galipeau:

**Re: Security installment required by Water Licence NWB1NAN9702
(Nanisivik Mine)**

I am in receipt of a copy of your letter dated August 2, 2002 and addressed to Mr. Robert Lauer of DIAND, regarding the requirement that additional security of one million dollars (\$1,000,000) be provided pursuant to the above-noted water licence. A copy of that letter is enclosed.

The requirement in question is found in item B(2) of the licence. The obligation to post the additional \$1,000,000 was drawn to the attention of Mr. Bill Heath (of Breakwater Resources Ltd. and CanZinco Ltd.) at the Nunavut Water Board's pre-hearing conference of June 6, 2002; it was expressly acknowledged by Mr. Heath during the July proceedings of the Nunavut Water Board in Arctic Bay; and it was again recognized in your letter. I note that Mr. Heath and Breakwater/CanZinco had the assistance of counsel at the July proceedings, and that they have otherwise had the assistance of counsel for some time.

In the third paragraph of your letter, you refer to supplies on site, to a portion of inventory that is earmarked for future reclamation work, to progressive reclamation activity that has already been commenced, and to the amount incurred during a particular six-month period. You assert that "...these expenditures, combined with the reclamation supplies on site... meet our requirement to post security." I make no comment on the accuracy of the figures which you quote. However, I wish to state in the most definitive terms that the assertion which I have just quoted is incorrect. None of the items or actions referred to in the third paragraph of your letter constitutes security, or a posting or furnishing of security, within the meaning of the water

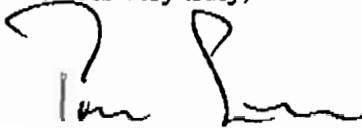
Canada

licence and the waters legislation.

The deadline for the posting of security of the further \$1,000,000 is security has already passed. DIAND does not in any way or in any measure accept, excuse or condone the failure to post by that deadline. **The required security must be posted forthwith.**

Although Breakwater/CanZinco already has experience in the posting of security, I enclose for your reference a copy of section 76 of the *Nunavut Waters and Nunavut Surface Rights Tribunal Act* (S.C. 2002, c. 10), and a copy of section 12 of the *Northwest Territories Waters Regulations* (SOR/93-303). Subsection 76(1) of the *Act*, and subsection 12(3) of the *Regulations*, speak to the form of security.

Yours very truly,



Paul Smith
Manager, Water Resources
tel: (867) 975-4550
fax: (867) 975-4560
E-mail: smithp@inac.gc.ca

Encl. 3

cc.: Bill Heath, Vice President, Breakwater Resources Ltd. and
Vice President, CanZinco Ltd.
By fax to 416-363-9474, 416-363-1315, 867-436-7435

Colin K. Benner, President, CanZinco Ltd.
By fax to 416-363-1315

Godfrey McDonald, Vice President, Breakwater Resources Ltd.
By fax to 416-363-1315

David H. Searle, Legal counsel to Breakwater Resources Ltd. and CanZinco Ltd.
By fax to 604-632-4861

Philippe di Pizzo, Executive Director, Nunavut Water Board
By fax to 867-360-6369

Constantine Bodykevich, Inspector, DIAND
By fax 867-979-6445

AUG. 2.2002 3:01PM BREAKWATER RESOURCES LTD

NO. 815 P. 22

BREAKWATER RESOURCES LTD.

95 Wellington Street West, Suite 2000, Toronto, Ontario M5J 2N7
Tel: (416) 363-4798 Fax: (416) 363-1316

August 2, 2002

COPY

Mr. Robert Lauer
Chief, Financial Analysis & Royalty Administration
Indian and Northern Affairs Canada
Natural Resources and Environment Branch
Les Terrasses de la Chaudière
Room 607, 10 Wellington St.
Hull, Quebec
K1A 0H4

Dear Mr. Eaver:

CanZinco Ltd., the owner of the Nanisivik mine in Nunavut, was required under its water license to provide by July 31, 2002 additional security of \$1,000,000 for future reclamation liabilities at the mine.

The mine will be closing in September 2002 and as such, materials and supplies were and are being shipped to Nanisivik during the summer period of July to October in preparation for the upcoming reclamation activities.

At this time, approximately \$10 million of supplies including \$4 million of fuel are on site. Approximately \$4.1 million of this inventory is earmarked for the reclamation work to be carried out after September 30, 2002. In addition, Nanisivik has already commenced progressive reclamation and has incurred \$549,935 during the six-month period to June 30, 2002. I am sure that you will agree that these expenditures, combined with the reclamation supplies on site far exceed the \$1,000,000 requirement for July 31, 2002 and as such meet our requirement to post security.

If you need further information or have any questions, please do not hesitate to contact the undersigned or Colin Benner or Bill Heath. We thank you for your continued co-operation on this matter.

Yours very truly,

René R. Galipeau
Executive Vice President &
Chief Financial Officer

C.C. Colin Bonner
Bill Heath

Faillites de transmission par télexcopieur	Post-It Fax Note	7571B	Date	4/5.6/02	9 de pages	1
Paul SMTH	Robert Lauer	CD / Ode	Reçu / De			
Phone # / N° de tel	Phone # / N° de tel					
867/975-4550	867/975-4550					
Fax # / N° de télécopieur	Fax # / N° de télécopieur					
867/175-4560	867/175-4560					

(b) any interference by any person referred to in section 62 with the existing use of waters by the Inuit, whether that use is or is not licensed; and

(c) any loss or damage described in section 63.

Conditions of
waste deposit

72. The conditions in a licence relating to the deposit of waste in waters shall

(a) be based on the water quality standards prescribed for those waters by the regulations, if any; and

(b) be at least as stringent as the effluent standards prescribed for those waters by the regulations, if any.

Regulations
under
Fisheries Act

73. Where the Board issues a licence in respect of any waters to which regulations made under subsection 36(5) of the *Fisheries Act* apply, any conditions in the licence relating to the deposit of waste in those waters shall be at least as stringent as the conditions prescribed by those regulations.

Conditions
relating to
design of
works

74. A licence shall include conditions that are at least as stringent as any standards prescribed by the regulations for the design, construction, operation and maintenance of works used in relation to appurtenant undertakings.

Licence
conditions
deemed
amended

75. Where regulations referred to in sections 72 to 74 are made or amended after the issuance of a licence, the conditions of the licence are from that time deemed to be amended to the extent, if any, necessary in order to comply, or remain in compliance, with those sections.

Security

Security

76. (1) The Board may require an applicant, a licensee or a prospective assignee to furnish and maintain security with the Minister in the form, of the nature, subject to such terms and conditions and in an amount prescribed by, or determined in accordance with, the regulations or that is satisfactory to the Minister.

Application of
security

(2) The security provided by a licensee may be applied by the Minister

(a) to compensate, fully or partially, a person, including the designated Inuit orga-

b) les entraves causées, par un titulaire de permis visé à l'article 62, à l'utilisation existante des eaux par les Inuit, que celle-ci fasse ou non l'objet d'un permis;

c) les pertes et dommages visés à l'article 63.

72. Les conditions relatives au rejet de déchets doivent être à la fois, le cas échéant :

a) fondées sur les normes réglementaires de qualité des eaux;

b) au moins aussi sévères que les normes réglementaires relatives aux effluents et applicables à ces eaux.

Conditions
relatives aux
déchets

73. Dans le cas du permis visant des eaux régies par des règlements d'application du paragraphe 36(5) de la *Loi sur les pêches*, les conditions dont il est assorti doivent être au moins aussi sévères que les restrictions imposées par ces règlements en matière de rejet de substances nocives et applicables à ces eaux.

Règlements
d'application
de la *Loi sur
les pêches*

74. Le permis doit être assorti de conditions qui sont au moins aussi sévères que les normes réglementaires relatives à la conception, la construction, l'exploitation et l'entretien des ouvrages utilisés dans le cadre de l'entreprise principale.

Conditions
relatives aux
ouvrages

75. Les conditions sont réputées automatiquement modifiées, dans la mesure où cela est nécessaire pour l'application des articles 72 à 74, par l'établissement ou la modification, après la délivrance du permis, de règlements visés par ces articles.

Présomption
de modification

Sûreté

76. (1) L'Office peut exiger du titulaire, du demandeur ou du cessionnaire éventuel d'un permis qu'il fournisse au ministre et maintienne une sûreté dont la nature, les conditions, la forme et le montant sont conformes aux règlements ou jugés acceptables par ce dernier.

Demande de
sûreté

(2) Le ministre peut affecter la sûreté :

a) au dédommagement, en tout ou en partie, de toute personne — y compris l'organisation inuit désignée — qui n'a pas réussi à

Utilisation de
la sûreté

2001-2002

Eaux du Nunavut et Tribunal des droits de surface du Nunavut

ch. 10

31

nization, who is entitled to compensation under section 13 and who has been unsuccessful in recovering that compensation, if the Minister is satisfied that the person has taken all reasonable measures to recover it; and

(b) to reimburse Her Majesty in right of Canada, fully or partially, for reasonable costs incurred by Her Majesty in right of Canada under subsection 87(4) or, subject to subsection (3), under subsection 89(1).

Limitation

(3) Paragraph (2)(b) applies in respect of costs incurred under subsection 89(1) only to the extent that the costs were incurred in relation to a contravention referred to in subparagraph 89(1)(b)(i).

Limitation of security

(4) The amount of the security applied by the Minister under subsection (2) in respect of a particular incident or matter may not exceed the total amount of the security required to be furnished and maintained by the licensee under subsection (1).

Refund of security

(5) Where the Minister is satisfied that an appurtenant undertaking has been permanently closed or permanently abandoned or the licence has been assigned, any portion of the security that, in the Minister's opinion, will not be applied under subsection (2) shall be returned to the licensee without delay.

obtenir de l'intéressé l'indemnisation à laquelle elle avait droit aux termes de l'article 13, s'il est convaincu que les dispositions nécessaires à cette fin ont effectivement été prises;

b) au remboursement, en tout ou en partie, à Sa Majesté du chef du Canada des frais qu'entraîne l'application du paragraphe 87(4) ou, sous réserve du paragraphe (3), du paragraphe 89(1).

Exception

(3) Dans le cas des frais engagés au titre du paragraphe 89(1), l'alinéa (2)b) ne s'applique qu'à ceux qui découlent de l'application du sous-alinéa 89(1)b)(i).

Limitation de la sûreté

(4) Le total des sommes affectées par le ministre au titre du paragraphe (2) ne peut, dans une affaire donnée, excéder le montant de la sûreté devant être fournie.

Remboursement de la sûreté

(5) Dans les cas où le ministre est convaincu que l'entreprise principale est définitivement fermée ou abandonnée ou que le permis a fait l'objet d'une cession, la partie de la sûreté qui, selon lui, n'est plus nécessaire pour l'application du paragraphe (2) est remboursée sans délai au titulaire du permis.

Expropriation

Permission to expropriate

77. (1) An applicant for a licence, or a licensee, may apply to the Board for permission from the Minister to expropriate, in accordance with the *Expropriation Act*, land or an interest in land in Nunavut, and the Minister may grant that permission where the Minister, on the recommendation of the Board, is satisfied that

(a) the land or interest is reasonably required in relation to an appurtenant undertaking by the applicant or licensee;

(b) the applicant or licensee has been unable to acquire the land or interest despite reasonable efforts to do so; and

(c) it is in the public interest that such permission be granted.

Expropriation

Autorisation d'exproprier

77. (1) Le demandeur ou le titulaire d'un permis peut demander au ministre, par l'entremise de l'Office, l'autorisation d'exproprier toute terre du Nunavut ou un droit ou intérêt afférent conformément à la *Loi sur l'expropriation*; le ministre peut accorder cette autorisation lorsque, sur la recommandation de l'Office, il est convaincu que, à la fois :

a) le demandeur ou titulaire de permis a vraiment besoin de cette terre ou de ce droit ou intérêt dans le cadre de l'entreprise principale;

b) celui-ci a fait les efforts voulus mais n'a pu acquérir cette terre ou ce droit ou intérêt;

c) l'octroi de l'autorisation servirait l'intérêt public.

(i) for the first year of the licence, at the time the licence is issued, and

(ii) for each subsequent year of the licence, or for any portion of the final year of the licence, in advance, on the anniversary of the date of issuance of the licence.

(7) Where the licence fee payable under this section is less than the amount of the deposit remitted under subsection 6(1), the difference shall be refunded accordingly.

APPLICATIONS FOR ASSIGNMENT

10. (1) An application for authorization for the assignment of a licence pursuant to subsection 19(2) of the Act shall be submitted to the Board, accompanied by the fee set out in section 7, not less than 45 days before the date on which the applicant proposes to assign the licence.

(2) An application referred to in subsection (1) shall be signed by the assignor and the assignee and shall include the name and address of the assignee.

APPLICATIONS FOR CANCELLATION

11. An application for cancellation of a licence shall be in writing and set out the reason for the requested cancellation and a description of the measures taken or proposed to be taken, prior to cancellation, for abandonment of the appurtenant undertaking.

SECURITY

12. (1) The Board may fix the amount of security required to be furnished by an applicant under subsection 17(1) of the Act in an amount not exceeding the aggregate of the costs of

(a) abandonment of the undertaking;

(b) restoration of the site of the undertaking; and

(c) any ongoing measures that may remain to be taken after the abandonment of the undertaking.

(2) In fixing an amount of security pursuant to subsection (1), the Board may have regard to

(a) the ability of the applicant, licensee or prospective assignee to pay the costs referred to in that subsection; or

(b) the past performance by the applicant, licensee or prospective assignee in respect of any other licence.

(3) Security referred to in subsection (1) shall be in the form of

(a) a promissory note guaranteed by a bank in Canada and payable to the Receiver General;

(b) a certified cheque drawn on a bank in Canada and payable to the Receiver General;

(c) a performance bond approved by the Treasury Board for the purposes of paragraph (c) of the definition "security deposit" in section 2 of the *Government Contract Regulations*;

(d) an irrevocable letter of credit from a bank in Canada; or

(e) cash.

APPLICATION FOR EXPROPRIATION

13. An application under section 31 of the Act shall include

(a) a legal description of the lands or interest in respect of which the application is made and the name and address of the owner of every registered interest therein; and

(b) a statement of any efforts made by the applicant to acquire the lands or interest.

PUBLIC REGISTER

14. (1) The register referred to in section 25 of the Act shall be in the form of one or more files in respect of each licence application.

(2) Each file referred to in subsection (1) shall contain

(a) a copy of the application and of all supporting documents;

(b) all records from any public hearing held in connection with the application;

(c) a copy of any licence issued in respect of the application and the reasons for the decision of the Board in respect of its issuance; and

(d) all correspondence and documents submitted to the Board in respect of compliance with the conditions of any licence issued in respect of the application.

REPORTS

15. (1) Every licensee shall maintain accurate and detailed books and records, and shall submit a report to the Board each year, on or before the anniversary of the date of issuance of the licence, setting out the quantity of water used under the licence and the quantity, concentration and type of any waste deposited under the licence.

(2) A report submitted pursuant to subsection (1) shall be signed by

(a) the licensee, where the licensee is an individual; or

(2) Pour l'application de l'alinéa (1)b), si le permis autorise l'utilisation des eaux sur une base autre qu'une base journalière, le taux d'utilisation autorisé est converti en un taux journalier équivalent aux fins du calcul des droits payables.

(3) Lorsque le volume d'eau précisé dans le permis représente l'écoulement total du cours d'eau, le droit est calculé en fonction du débit journalier moyen, calculé pour l'année, du cours d'eau.

(4) Les droits sont exigibles seulement pour la partie de l'année pendant laquelle le permis est en vigueur.

(5) Aucun droit n'est payable aux termes du paragraphe (1) lorsque la seule utilisation du cours d'eau est son détournement.

(6) Les droits sont payés, ou déduits du dépôt s'il s'agit du premier paiement :

a) dans le cas d'un permis d'une durée d'un an ou moins, au moment de la délivrance du permis;

b) dans le cas d'un permis d'une durée de plus d'un an :

(i) au moment de la délivrance du permis pour la première année,

(ii) à la date anniversaire de la délivrance du permis qui précède chaque année subséquente visée par le permis.

(7) Lorsque le droit à payer pour le permis aux termes du présent article est inférieur au montant du dépôt remis conformément au paragraphe 6(1), la différence est remboursée en conséquence.

DEMANDE DE CESSION DE PERMIS

10. (1) Toute demande d'autorisation de cession de permis en vertu du paragraphe 19(2) de la Loi est présentée à l'Office, accompagnée du droit prévu à l'article 7, au moins 45 jours avant la date de cession projetée.

(2) La demande mentionnée au paragraphe (1) est signée par le cédant et le cessionnaire et porte le nom et l'adresse du cessionnaire.

DEMANDE D'ANNULATION

11. La demande d'annulation d'un permis se fait par écrit, est motivée et précise les mesures prises ou projetées, avant l'annulation, pour l'abandon de l'entreprise en cause.

GARANTIE

12. (1) L'Office peut fixer le montant de la garantie exigée du demandeur en vertu du paragraphe 17(1) de la Loi, lequel ne doit pas excéder la somme des coûts :

a) de l'abandon de l'entreprise;

b) de la restauration de l'emplacement de l'entreprise;

c) des mesures permanentes qu'il resterait à prendre après l'abandon de l'entreprise.

(2) Pour fixer le montant de la garantie en vertu du paragraphe (1), l'Office peut prendre en considération les facteurs suivants :

a) la capacité du demandeur, du titulaire de permis ou du cessionnaire éventuel de payer les coûts visés à ce paragraphe;

b) la conduite antérieure du demandeur, du titulaire de permis ou du cessionnaire éventuel à l'égard de tout autre permis.

(3) La garantie visée au paragraphe (1) est sous l'une ou l'autre des formes suivantes :

a) un billet à ordre garanti par une banque au Canada et établi à l'ordre du receveur général;

b) un chèque visé tiré sur une banque au Canada et établi à l'ordre du receveur général;

c) un cautionnement d'exécution approuvé par le Conseil du Trésor pour l'application de l'alinéa c) de la définition de «dépôt de garantie» à l'article 2 du *Règlement sur les marchés de l'État*;

d) une lettre de crédit irrévocable émise par une banque au Canada;

e) de l'argent comptant.

DEMANDE D'EXPROPRIATION

13. La demande présentée en vertu de l'article 31 de la Loi doit comprendre :

a) une description officielle des biens-fonds, ou des droits y afférents, visés par la demande ainsi que le nom et l'adresse de toute personne dûment inscrite comme titulaire d'un droit sur ces biens-fonds;

b) une déclaration au sujet des démarches entreprises par le demandeur en vue d'acquiescer les biens-fonds ou les droits y afférents.

REGISTRE PUBLIC

14. (1) Le registre mentionné à l'article 25 de la Loi se présente sous la forme de un ou plusieurs dossiers établis pour chaque demande de permis.

(2) Chaque dossier visé au paragraphe (1) contient :

a) une copie de la demande et des documents fournis à l'appui;

b) les documents des audiences publiques tenues, le cas échéant,