



**IN THE MATTER OF THE
SECURITIES ACT
(SNWT 2008, c.10, as amended)**

-and-

Coordinated Blanket Order 41-930

**Exemptions from Certain Prospectus and
Disclosure Requirements**

SUPERINTENDENT ORDER
(Section 16 *Securities Act*)

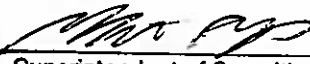
Instrument number: 2025-09

WHEREAS under section 16 of the *Securities Act* (the Act), if the Superintendent considers that it would not be prejudicial to the public interest to do so, the Superintendent may, on application by an interested person or company or on his own initiative, make an order exempting a person, security, trade, distribution or transaction from all or any requirements of Northwest Territories securities laws on such terms or conditions as may be set out in the order;

AND WHEREAS the Canadian Securities Administrators (CSA) staff are in agreement that it would be appropriate to grant a blanket exemption order with respect to Temporary

I Certify that this Instrument is a *regulatory instrument* of the Office of the Superintendent of Securities

on 2025-04-17 as 2025-09


Superintendent of Securities

**DANS L'AFFAIRE DE LA
LOI SUR LES VALEURS MOBILIÈRES
LTN0 2008, ch. 10, avec ses modifications
successives**

-et-

Ordonnance générale concertée 41-930

**Dispenses de certains prospectus et
certaines obligations d'information**

**ORDONNANCE DU
SURINTENDANT**

(article 16 de la *Loi sur les valeurs
mobilières*)

Numéro du texte : 2025-09

ATTENDU

QU'en vertu de l'article 16 de la *Loi sur les valeurs mobilières* (la Loi), s'il estime qu'il n'est pas préjudiciable à l'intérêt public, le surintendant peut, à la demande d'une personne ou société intéressée ou de sa propre initiative, par ordonnance, soustraire une personne, une valeur mobilière, une opération, un placement ou une transaction à l'application du droit des valeurs mobilières des Territoires du Nord-Ouest ou de l'une de ses exigences prévues dans l'ordonnance;

QUE le personnel des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (ACVM) est d'accord qu'il convient d'octroyer une dispense générale à l'égard des dispenses temporaires des obligations de déclaration de

Exemptions Certain Prospectus and Disclosure Requirements.

données sur les dérivés concernant l'identifiant unique de produit pour les dérivés sur marchandises,

PART I – BACKGROUND

1. The Superintendent is satisfied that it is appropriate to provide exemptive relief to streamline certain prospectus and financial statement requirements required in some disclosure documents to reduce the time and costs of raising capital under a prospectus and in preparing other required disclosure, without compromising investor protection.

PART II – DEFINITIONS

2. Terms defined in the *Securities Act* (the *Act*), National Instrument 13-103 *System for Electronic Data Analysis and Retrieval + (SEDAR+)*, National Instrument 14-101 *Definitions*, National Instrument 41-101 *General Prospectus Requirements* (NI 41-101), National Instrument 51-102 *Continuous Disclosure Obligations* (NI 51-102) and National Instrument 62-104 *Take-Over Bids and Issuer Bids* (NI 62-104) have the same meaning if used in this Order.
3. In this Order:

“offered securities” means securities proposed to be distributed under a prospectus; and

“specified pricing information” means (i) the price, or the price range, of offered securities; (ii) the total number, or the range of the total

PARTIE I - CONTEXTE

1. Le surintendant est convaincu qu'il convient de prévoir une dispense discrétionnaire pour simplifier certaines obligations relatives aux prospectus et états financiers exigés dans certains documents d'information pour réduire le temps et les coûts de mobilisation de capitaux au moyen d'un prospectus et de préparation d'autre information exigée, sans compromettre la protection des investisseurs.

PARTIE II – DÉFINITIONS

2. Les termes définis dans la *Loi sur les valeurs mobilières* (la *Loi*), la Norme canadienne 13-103 sur le *Système électronique de données d'analyse et de recherche + (SEDAR+)*, la Norme canadienne 14-101 sur les *définitions*, la Norme canadienne 41-101 sur les *obligations générales relatives au prospectus* (NC 41-101), la Norme canadienne 51-102 sur les *obligations d'information continue* (NC 51-102) et la Norme canadienne 62-104 sur les *offres publiques d'achat et de rachat* (NC 62-104) ont la même signification dans la présente ordonnance.
3. Les définitions qui suivent s'appliquent à la présente ordonnance.

«valeurs mobilières offertes» Valeurs mobilières dont le placement est envisagé au moyen d'un prospectus.

«information sur l'établissement du prix spécifiée» (i) le prix, ou la

number, of offered securities; (iii) the total dollar amount, or the range of the total dollar amount, of offered securities; (iv) the total number, or the range of the total number, of securities of the issuer of the class proposed to be distributed under the prospectus that would be outstanding post-offering; (v) post-offering ownership, or the range of the post-offering ownership, of the issuer by selling securityholders and principal securityholders; or (vi) any other terms of the offered securities or information regarding the issuer that are mathematically derived from any of the information referred to in clauses (i) to (v).

PART III – ORDER

Third-Year Historical Financial Statements

4. The Superintendent, considering that to do so would not be prejudicial to the public interest, orders under section 16 of the Act that an issuer or offeror, as applicable, is exempt from the requirement to include a statement of comprehensive income, a statement of changes in equity and a statement of cash flows for the third most recently completed financial year, as required by any of the following:
 - a. item 32.2 of Form 41-101F1 *Information Required in a Prospectus*;
 - b. item 14.2 of Form 51-102F5 *Information Circular*;

fourchette du prix, des valeurs mobilières offertes; (ii) le nombre total, ou la fourchette du nombre total, de valeurs mobilières offertes; (iii) le montant total en dollars, ou la fourchette du montant total en dollars, des valeurs mobilières offertes; (iv) le nombre total, ou la fourchette du nombre total, de valeurs mobilières de l'émetteur de la catégorie dont le placement est envisagé au moyen du prospectus qui seraient en circulation après offre; (v) la détention après offre, ou la fourchette de détention après offre, de l'émetteur par détenteurs de valeurs mobilières vendeurs et porteurs principaux; (vi) toutes autres modalités des valeurs mobilières offertes ou autre information qui sont dérivées mathématiquement de l'un ou l'autre des éléments (i) à (v).

PARTIE III – ORDONNANCE

États financiers historiques du troisième exercice

4. Le surintendant, étant donné qu'il n'est pas préjudiciable à l'intérêt public de le faire, ordonne en vertu de l'article 16 de la *Loi* que tout émetteur ou pollicitant, selon le cas, est dispensé de l'obligation d'inclure l'état du résultat global, l'état des variations des capitaux propres et l'état des flux de trésorerie du troisième exercice le plus récent qu'exige l'une ou l'autre des rubriques suivantes :
 - a. la rubrique 32.2 de l'Annexe 41-101A1, *Information à fournir dans le prospectus*;
 - b. la rubrique 14.2 de l'Annexe 51-102A5, *Circulaire de sollicitation de procurations*;

- c. item 5.2 of Form 51-102F3 *Material Change Report*;
- d. item 19 of Form 62-104F1 *Take-Over Bid Circular*;
- e. item 21 of Form 62-104F2 *Issuer Bid Circular*.

- c. la rubrique 5.2 de l'Annexe 51-102A3, *Déclaration de changement important*;
- d. la rubrique 19 de l'Annexe 62-104A1, *Note d'information relative à une offre publique d'achat*;
- e. la rubrique 62-104A2, *Note d'information relative à une offre publique de rachat*.

Standard Term Sheets During the Waiting Period

- 5. The Superintendent, considering that to do so would not be prejudicial to the public interest, orders under section 16 of the *Act* that an investment dealer that provides a standard term sheet to a potential investor during the waiting period is exempt from the requirement under paragraph 13.5(1)(b) of NI 41-101 that all information in the standard term sheet must be disclosed in, or derived from, the preliminary prospectus or any amendment to the preliminary prospectus if:
 - a. the standard term sheet contains specified pricing information,
 - b. the issuer issues and files a news release containing the specified pricing information before the standard term sheet is provided to the potential investor, and
 - c. all information in the standard term sheet, other than the specified pricing

Sommaire des modalités type pendant le délai d'attente

- 5. Le surintendant, étant donné qu'il n'est pas préjudiciable à l'intérêt public de le faire, ordonne en vertu de l'article 16 de la *Loi* que tout courtier en placement qui fournit un sommaire des modalités type à un investisseur éventuel pendant le délai d'attente est dispensé de l'obligation prévue par l'alinéa 13.5(1)(b) de la NC 41-101 selon laquelle toute l'information contenue dans le sommaire des modalités type doit être présentée dans le prospectus provisoire ou ses modifications, ou en être tirée, lorsque les conditions suivantes sont réunies :
 - a. le sommaire des modalités type contient de l'information sur l'établissement du prix spécifiée;
 - b. l'émetteur publie et dépose un communiqué contenant l'information sur l'établissement du prix spécifiée avant la fourniture du sommaire des modalités type à l'investisseur éventuel;

information, information mathematically derived from the specified pricing information and contact information for the investment dealer or underwriters, is disclosed in, or derived from, the preliminary prospectus or any amendment to the preliminary prospectus.

toute l'information contenue dans le sommaire des modalités type, sauf l'information sur l'établissement du prix spécifiée, l'information dérivée mathématiquement de l'information sur l'établissement du prix spécifiée et les coordonnées du courtier en placement ou des preneurs fermes, est présentée dans le prospectus provisoire ou ses modifications, ou en est tirée.

Marketing Materials During the Waiting Period

6. The Superintendent, considering that to do so would not be prejudicial to the public interest, orders under section 16 of the *Act* that an investment dealer that provides marketing materials to a potential investor during the waiting period is exempt from the requirement under paragraph 13.7(1)(b) of NI 41-101 that all information in the marketing materials must be disclosed in, or derived from, the preliminary prospectus or any amendment to the preliminary prospectus if:
- a. the marketing materials contain specified pricing information,
 - b. the issuer issues and files a news release containing the specified pricing information before the marketing materials are provided to the potential investor, and
 - c. all information in the marketing materials, other than the specified pricing information, information mathematically derived from

Documents de commercialisation pendant le délai d'attente

6. Le surintendant, étant donné qu'il n'est pas préjudiciable à l'intérêt public de le faire, ordonne en vertu de l'article 16 de la *Loi* que tout courtier en placement qui fournit des documents de commercialisation à un investisseur éventuel pendant le délai d'attente est dispensé de l'obligation prévue par l'alinéa 13.7(1)b) de la NC 41-101 selon laquelle toute l'information contenue dans les documents de commercialisation doit être présentée dans le prospectus provisoire ou ses modifications, ou en être tirée, lorsque les conditions suivantes sont réunies :
- a. les documents de commercialisation contiennent de l'information sur l'établissement du prix spécifiée;
 - b. l'émetteur publie et dépose un communiqué contenant l'information sur l'établissement du prix spécifiée avant la fourniture des documents de commercialisation à l'investisseur éventuel;

the specified pricing information, contact information for the investment dealer or underwriters and any comparables, is disclosed in, or derived from, the preliminary prospectus or any amendment to the preliminary prospectus.

toute l'information contenue dans les documents de commercialisation, sauf l'information sur l'établissement du prix spécifiée, l'information dérivée mathématiquement de l'information sur l'établissement du prix spécifiée, les coordonnées du courtier en placement ou des preneurs fermes et l'information comparative, est présentée dans le prospectus provisoire ou ses modifications, ou en est tirée.

Promoter Certificate

7. The Superintendent, considering that to do so would not be prejudicial to the public interest, orders under section 16 of the *Act* that an issuer is exempt from the requirement under section 5.11(1) of NI 41-101 to include in a prospectus, or an amendment to the prospectus, a certificate signed by a promoter that is an individual, provided that the prospectus or the amendment includes a certificate signed by that individual in a capacity other than that of a promoter, in the applicable issuer certificate form.
8. The Superintendent, considering that to do so would not be prejudicial to the public interest, orders under section 16 of the *Act* that an issuer is exempt from the requirement under section 5.11(1) of NI 41-101 to include in a prospectus, or an amendment to the prospectus, a certificate signed by a promoter provided that:
 - a. the issuer has been a reporting issuer in at least one jurisdiction of Canada for at least 24 months,

Attestation du promoteur

7. Le surintendant, étant donné qu'il n'est pas préjudiciable à l'intérêt public de le faire, ordonne en vertu de l'article 16 de la *Loi* qu'un émetteur est dispensé de l'obligation prévue au paragraphe 5.11(1) de la NC 41-101 d'inclure dans le prospectus, ou la modification du prospectus, un certificat signé par un promoteur qui est une personne physique, pourvu que le prospectus ou la modification inclue un certificat signé par cette personne physique en une qualité autre que celle de promoteur, dans la forme applicable de l'attestation de l'émetteur.
8. Le surintendant, étant donné qu'il n'est pas préjudiciable à l'intérêt public de le faire, ordonne en vertu de l'article 16 de la *Loi* que tout émetteur est dispensé de l'obligation prévue au paragraphe 5.11(1) de la NC 41-101 d'inclure dans le prospectus, ou la modification du prospectus, un certificat signé par un promoteur, pourvu que les conditions suivantes soient réunies :
 - a. l'émetteur est émetteur assujetti dans au moins un territoire du Canada depuis au moins 24 mois;

- b. the prospectus or the amendment does not qualify the distribution of an asset-backed security,
- c. the promoter is not a control person of the issuer at the time the prospectus or the amendment is filed, and
- d. the promoter is not a director or officer of the issuer at the time the prospectus or the amendment is filed.

- b. le prospectus ou la modification n'est pas en vue du placement de titres adossés à des créances;
- c. le promoteur n'est pas une personne participant au contrôle de l'émetteur au moment du dépôt du prospectus ou de la modification;

le promoteur n'est pas un administrateur ou dirigeant de l'émetteur au moment du dépôt du prospectus ou de la modification.

PART VI – EFFECTIVE DATE:

9. This Order comes into effect on April 17, 2025.

DATED at the City of Yellowknife in the Northwest Territories, this

April 17, 2025

PARTIE VI - DATE D'ENTRÉE EN VIGUEUR :

9. La présente ordonnance entre en vigueur le 17 avril 2025.

FAIT à Yellowknife, aux Territoires du Nord-Ouest, ce

17 avril 2025



Matthew F. Yap, CD, LLM
Superintendent of Securities
Surintendant des valeurs mobilières