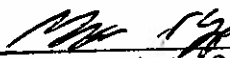




Government of Northwest Territories / Gouvernement des Territoires du Nord-Ouest

I Certify that this Instrument was registered in
the Office of the Superintendent of Securities
on 2025-05-14 as 2025-16


Superintendent of Securities

**IN THE MATTER OF THE
SECURITIES ACT**

(SNWT 2008, c.10, as amended)

-and-

Coordinated Blanket Order 45-935

**Exemptions from Certain Conditions of the
Listed Issuer Financing Exemption**

SUPERINTENDENT ORDER

(Section 16 *Securities Act*)

Instrument number: 2025- 16

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;

DANS L'AFFAIRE DE LA

LOI SUR LES VALEURS MOBILIÈRES

LTNO 2008, ch. 10, avec ses modifications
successives

-et-

Décision générale coordonnée 45-935

**Dispense de certaines conditions relatives
à la dispense pour financement de
l'émetteur coté**

**ORDONNANCE DU
SURINTENDANT**

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

Numéro du texte : 2025- 16

ATTENDU qu'en vertu de l'article 16 de la *Loi sur les valeurs mobilières* (la loi), le surintendant peut, s'il estime qu'il ne serait pas préjudiciable à l'intérêt public de le faire, à la demande d'une personne ou d'une société intéressée ou de sa propre initiative, rendre une ordonnance pour soustraire une personne, une valeur mobilière, une opération, un placement ou une transaction à l'application de toute exigence du droit des valeurs mobilières des Territoires du Nord-Ouest, selon les conditions y afférentes;

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 Exemptions from Certain Conditions of the Listed Issuer Financing Exemption.

ET ATTENDU QUE le personnel des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (ACVM) s'accorde sur le fait qu'il serait approprié d'accorder une ordonnance de dispense générale en ce qui concerne la dispense de certaines conditions relatives à la dispense pour financement de l'émetteur coté.

PART I – BACKGROUND

1. The Superintendent is satisfied that it is appropriate to provide relief from certain conditions of the exemption to facilitate capital raising by listed reporting issuers.

PARTIE I - CONTEXTE

1. Le surintendant est convaincu qu'il convient de prévoir une dispense de certaines conditions relatives à la dispense pour faciliter la mobilisation de capitaux par les émetteurs assujettis cotés.

PART II – DEFINITIONS

2. In this Order:

 “Form 45-106F19” means Form 45-106F19 *Listed Issuer Financing Document*;

 “exemption” means the prospectus exemption described in Part 5A of NI 45-106; and;

 “prior LIFE offering” means a prior offering in reliance on the exemption, on the exemption together with this Order, or on the exemption together with an order of another regulator or securities regulatory authority that is substantially similar to this Order.

PARTIE II – DÉFINITIONS

2. Les définitions suivantes s'appliquent à la présente ordonnance.

 «Annexe 45-106A19» L'Annexe 45-106A19, Document de financement de l'émetteur coté.

 «dispense» Dispense de prospectus prévue à la partie 5A de la NC 45-106.

 «placement antérieur à LIFE» Tout placement antérieur effectué sous le régime de la dispense prévue par la présente ordonnance ou une décision semblable sur le fond prononcée par un autre agent responsable ou une autre autorité en valeurs mobilières.

PART III – ORDER

3. The Superintendent, considering that to do so would not be prejudicial to the public interest, orders under subsection 16 of the Act that an issuer relying on the exemption is exempt from the requirements in paragraphs 5A.2(g) and (h) of NI 45-106 and the third bullet under section 3 of Form 45-106F19 provided that:
- (a) on the date of the issuance of the news release referred to in paragraph 5A.2(k) of NI 45-106, the total dollar amount of the distribution, combined with the dollar amount of all other prior LIFE offerings during the 12 months immediately preceding the date of the news release, will not, assuming completion of the distribution, exceed the greater of the following:
 - (i) \$25 000 000;
 - (ii) if the issuer
 - (A) has not closed a prior LIFE offering within the 12-month period immediately preceding the date of the news release referred to in paragraph 5A.2(k) of NI 45-106, 20% of the aggregate market value of the issuer's listed securities on the

PARTIE III – ORDONNANCE

3. Considérant que cela ne serait pas préjudiciable à l'intérêt public et vu l'article 16 de la Loi, le surintendant décide de dispenser tout émetteur se prévalant de l'exemption des obligations prévus aux alinéas 5A.2g) et h) de la NC445-106 et du troisième point à l'article 3 de l'Annexe 45-106A19 si :
- a) à la date de publication du communiqué de presse mentionné à l'alinéa 5A.2k) de la NC 45-106, le montant total en dollars de l'émission, combiné au montant en dollars de toutes les autres émissions antérieures faites en vertu du placement antérieur à LIFE au cours des 12 mois précédant immédiatement la date du communiqué de presse, ne dépasse pas, en supposant la réalisation de l'émission, le plus élevé des montants suivants :
 - i. 25 000 000 \$;
 - ii. si l'émetteur :
 - (A) n'a pas clôturé un placement antérieur à LIFE au cours des 12 mois précédant immédiatement la date du communiqué de presse mentionné à l'alinéa 5A.2k) de la NC 45-106, 20% de la valeur marchande globale des titres cotés de l'émetteur à la date du communiqué annonçant l'émission,

- | | | |
|-----|---|--|
| | date of the news release announcing the offering, to a maximum of \$50 000 000; | jusqu'à un maximum de 50 000 000 \$; |
| (B) | has closed a prior LIFE offering within the 12-month period immediately preceding the date of the news release referred to in paragraph 5A.2(k) of NI 45-106, 20% of the aggregate market value of the issuer's listed securities on the date of the news release announcing the first prior LIFE offering in that 12-month period, to a maximum of \$50 000 000; | (B) a clôturé un placement antérieur à LIFE au cours des 12 mois précédant immédiatement la date du communiqué de presse mentionné à l'alinéa 5A.2k) de la NC 45-106, 20% de la valeur marchande globale des titres cotés de l'émetteur à la date du communiqué annonçant le premier placement antérieur à LIFE au cours de cette période de 12 mois, jusqu'à un maximum de 50 000 000 \$; |
-
- | | | |
|-----|--|--|
| (b) | if the issuer has not closed a prior LIFE offering within the 12-month period immediately preceding the date of the news release referred to in paragraph 5A.2(k) of NI 45-106, the distribution, including securities issuable on conversion of warrants if the warrants are convertible within 60 days of closing of the distribution, will not result in an increase of more than 50% of the issuer's outstanding listed equity | <p>b) si l'émetteur n'a pas clôturé un placement antérieur à LIFE au cours des 12 mois précédant immédiatement la date du communiqué de presse mentionné à l'alinéa 5A.2k) de la NC 45-106, l'émission, y compris les titres pouvant être émis lors de l'exercice de bons de souscription si ces bons sont exerçables dans les 60 jours suivant la clôture de l'émission, n'entraînera pas une augmentation de plus de 50 % du nombre de titres de participation cotés en circulation de l'émetteur à la date du communiqué de presse;</p> <p>c) si l'émetteur a clôturé un placement antérieur à LIFE au cours des 12 mois précédant immédiatement la date du communiqué de presse mentionné à l'alinéa 5A.2k) de la NC 45-106, l'émission, y compris</p> |
|-----|--|--|

- securities as of the date of the news release;
- (c) if the issuer has closed a prior LIFE offering within the 12-month period immediately preceding the date of the news release referred to in paragraph 5A.2(k) of NI 45-106, the distribution, including securities issuable on conversion of warrants if the warrants are convertible within 60 days of closing of the distribution, combined with all other prior LIFE offerings during the 12-month period, will not result in an increase of more than 50% of the issuer's outstanding listed equity securities as of the date of the news release announcing the first prior LIFE offering within this period;
 - (d) the distribution does not result in a new control person;
 - (e) the distribution does not result in a person or company acquiring beneficial ownership of, or exercising control or direction over, such number of the issuer's listed equity securities that would result in such person or company being entitled to elect a majority of the directors of the issuer;
 - (f) instead of the statement required by the third bullet under section 3 of Form 45-106F19, the issuer includes in the completed Form 45-106F19 the following statements on the cover page in bold:
 - les titres pouvant être émis lors de l'exercice de bons de souscription si ces bons sont exerçables dans les 60 jours suivant la clôture de l'émission, combinée à toutes les autres placements antérieurs à LIFE au cours de cette période de 12 mois, n'entraînera pas une augmentation de plus de 50 % du nombre de titres de participation cotés en circulation de l'émetteur à la date du communiqué de presse annonçant le premier placement antérieur à LIFE pendant cette période;
 - d) l'émission ne donne pas lieu à l'émergence d'une nouvelle personne participant au contrôle;
 - e) l'émission n'a pas pour effet de conférer à une personne ou une société la propriété effective ou le pouvoir d'exercer un contrôle ou une influence sur un nombre de titres de participation cotés de l'émetteur tel que cette personne ou société aurait le droit d'élire la majorité des administrateurs de l'émettre;
 - f) au lieu de la déclaration exigée par le troisième point de l'article 3 de l'Annexe 45-106A19, l'émetteur inclut dans l'Annexe 45-106A19 les déclarations suivantes, en première page et en caractère gras :
 - **[Nom de l'émetteur] se prévaut des dispenses prévues dans l'Ordonnance générale coordonnée 45-935 *Dispenses de certaines conditions relatives à la dispense pour financement de l'émetteur coté* (l'Ordonnance) et est autorisé à distribuer des titres en**

- [Name of issuer] is relying on the exemptions in Coordinated Blanket Order 45-935 *Exemptions from Certain Conditions of the Listed Issuer Financing Exemption* (the Order) and is qualified to distribute securities in reliance on the exemptions included in the Order.
 - The total dollar amount of this offering, in combination with the dollar amount of all other offerings made under the listed issuer financing exemption and under the Order in the 12 months immediately preceding the date of the news release announcing this offering, will not exceed [Insert the greater of \$25 000 000 and the amount that is equal to 20% of the aggregate market value of the issuer's listed securities as calculated in accordance with the Order, to a maximum of \$50 000 000].
- vertu des dispenses incluses dans l'Ordonnance.
 - Le montant total en dollars de ce placement, combine au montant en dollars de tous les autres placements effectués en vertu de la dispense pour financement de l'émetteur coté et en vertu de l'Ordonnance dans les 12 mois précédant immédiatement la date du communiqué annonçant ce placement, ne dépassera pas [insérer le plus élevé des montants entre 25 000 000 \$ et un montant égal à 20 % de la valeur marchande globale des titres cotés de l'émetteur calculée conformément à l'Ordonnance, jusqu'à un maximum de 50 000 000 \$].

PART VI – EFFECTIVE DATE:

4. This Order comes into effect on May 15, 2025.

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

May 14, 2025

PARTIE VI - DATE D'ENTRÉE EN VIGUEUR :

4. La présente ordonnance entre en vigueur le 15 mai 2025.

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

14 mai 2025


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

