

BUSINESS CORPORATIONS ACT

LOI SUR LES SOCIÉTÉS PAR ACTIONS

Pursuant to subsection 3(3) of the *Business Corporations Act*, the Superintendent orders as follows

Conformément au paragraphe 3(3) de la *Loi sur les sociétés par actions*, le surintendant ordonne ce qui suit :

1. The attached *Superintendent's Order (Exemption Respecting InterOil Corporation)* is made.

1. L'*Ordonnance du surintendant (dispense applicable à InterOil Corporation)* paraissant en annexe est, par les présentes, adoptée.

Dated at Whitehorse, Yukon, this 2 July 2008.

Fait à Whitehorse, au Yukon, le 2 July 2008.

Superintendent of Securities

Surintendant des valeurs mobilières

**SUPERINTENDENT'S ORDER
(EXEMPTION RESPECTING
INTEROIL CORPORATION)**

**ORDONNANCE DU SURINTENDANT
(DISPENSE APPLICABLE À
INTEROIL CORPORATION)**

PREAMBLE

WHEREAS InterOil Corporation is a corporation incorporated under the *Business Corporations Act* on August 24, 2007;

WHEREAS the following representations have been made by InterOil Corporation to the Yukon Superintendent of Securities

(a) InterOil Corporation intends to file an omnibus base shelf prospectus with the Securities and Exchange Commission of the USA and concurrently file a short form base prospectus with the Ontario Securities Commission in relation to the sale of up to \$200,000,000.00 of debt securities (the "Debt Securities"), common shares, preferred shares or warrants, or a combination thereof (the "Securities");

(b) InterOil Corporation is a reporting issuer in the Provinces of Ontario, Alberta and British Columbia;

(c) InterOil Corporation's shares are listed and posted for trading on the Toronto Stock Exchange and the American Stock Exchange;

(d) the Debt Securities will be issued pursuant to an indenture with The Bank of New York Trust Company, NA as the trustee;

(e) the Bank of New York Trust Company, NA is a U.S. National Bank eligible to act as a trustee under the U.S. *Trust Indenture Act of 1939*.

WHEREAS section 84 of the *Business Corporations Act* requires that at least one trustee of a trust indenture be a body corporate incorporated under the laws of Canada or a province and authorized to carry on the business of a trust company.

WHEREAS section 82(2) of the *Business Corporations Act* states that Part 7, including section 84 of the *Business Corporations Act*, applies to a trust indenture only if the

PRÉAMBULE

ATTENDU que InterOil Corporation est une société par actions qui a été constituée sous le régime de la *Loi sur les sociétés par actions* le 24 août 2007;

ATTENDU que InterOil Corporation a déclaré ce qui suit au surintendant des valeurs mobilières du Yukon :

a) InterOil Corporation a l'intention de déposer un prospectus préalable provisoire de nature générale auprès de la Commission des valeurs mobilières des États-Unis ainsi qu'un prospectus simplifié auprès de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario relativement à la vente de titres de créance (ci-après les « titres de créance ») et d'actions ordinaires, d'actions privilégiées ou de bons de souscription ou d'une combinaison de ce qui précède (ci-après les « valeurs mobilières ») d'une valeur maximale de 200 000 000,00 \$;

b) InterOil Corporation est un émetteur assujéti dans les provinces de l'Ontario, de l'Alberta et de la Colombie-Britannique;

c) les titres de InterOil Corporation sont inscrits et cotés à la Bourse de Toronto et à la American Stock Exchange;

d) les titres de créance seront émis conformément à un acte formaliste bilatéral de fiducie qui désigne la Bank of New York Trust Company, NA à titre de fiduciaire;

e) la Bank of New York Trust Company, NA est une banque nationale des États-Unis qui est admissible à agir à titre de fiduciaire en vertu de la *Trust Indenture Act of 1939* des États-Unis.

ATTENDU que l'article 84 de la *Loi sur les sociétés par actions* stipule qu'au moins un des fiduciaires dans un acte formaliste bilatéral de fiducie doit être une personne morale constituée en vertu des lois fédérales ou provinciales et autorisée à exercer l'activité d'une compagnie de fiducie.

ATTENDU que le paragraphe 82(2) de la *Loi sur les sociétés par actions* énonce que la partie 7, notamment l'article 84 de cette même loi, ne s'applique à un acte formaliste

debt obligations issued or to be issued under a trust indenture are part of a distribution to the public.

WHEREAS InterOil Corporation has applied to the Superintendent for an order under section 3(3) of the *Business Corporations Act* determining that the Securities will not be part of a distribution to the public for the purposes of section 82(2) of the *Business Corporations Act*.

WHEREAS the Superintendent of Securities is of the opinion that making the determination that the Securities will not be part of a distribution to the public for the purposes of section 82(2) of the *Business Corporations Act* would not be prejudicial to any security holder of InterOil Corporation;

Exemption

1. If InterOil Corporation complies with the conditions set out in section 2, the Superintendent determines that the Securities will not be part of a distribution to the public for the purposes of section 82(2) of the *Business Corporations Act*.

Conditions

2. The Securities are traded in the USA pursuant to an omnibus base shelf prospectus or similar document filed with the Securities and Exchange Commission of the USA and in Canada pursuant to a short form base prospectus or similar document filed with the Ontario Securities Commission.

bilatéral de fiducie que si les titres de créance sont émis ou doivent être émis dans le cadre d'une souscription publique.

ATTENDU que InterOil Corporation a demandé au surintendant de rendre une ordonnance en vertu du paragraphe 3(3) de la *Loi sur les sociétés par actions* pour déclarer que les valeurs mobilières ne feront pas partie d'une souscription publique pour l'application du paragraphe 82(2) de la Loi sur les sociétés par actions.

ATTENDU que le surintendant des valeurs mobilières est convaincu que le fait de décider que les valeurs mobilières ne feront pas partie d'une souscription publique pour l'application du paragraphe 82(2) de la *Loi sur les sociétés par actions* ne cause aucun préjudice aux détenteurs de valeurs mobilières de InterOil Corporation.

Dispense

1. Si InterOil Corporation respecte les conditions prévues à l'article 2, le surintendant détermine que les valeurs mobilières ne seront pas comprises dans une souscription publique pour l'application du paragraphe 82(2) de la *Loi sur les sociétés par actions*.

Conditions

2. Aux États-Unis, les valeurs mobilières sont transigées en conformité avec un prospectus préalable provisoire de nature générale ou un document semblable déposé auprès de la Commission des valeurs mobilières des États-Unis alors qu'au Canada, elles sont transigées conformément à un prospectus simplifié ou un document semblable déposé auprès de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario.