

YUKON

CANADA

Whitehorse, Yukon

SUPERINTENDENT'S ORDER

2008/ 04

BUSINESS CORPORATIONS ACT

Pursuant to section 153 of the *Business Corporations Act*, the Superintendent orders as follows

1 The attached Superintendent's Order (Exemption Respecting Gold Reserve Inc.) is made.

Dated at Whitehorse, Yukon,
this 4 JUNE 2008.

YUKON

CANADA

Whitehorse, Yukon

ORDONNANCE DU SURINTENDANT

2008/ 04

LOI SUR LES SOCIÉTÉS PAR ACTIONS

Conformément à l'article 153 de la *Loi sur les sociétés par actions*, le surintendant ordonne ce qui suit :

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

Fait à Whitehorse, au Yukon,
le 4 JUIN 2008.

"Signature on File"

Yukon Superintendent of Securities / Surintendant des valeurs mobilières

BUSINESS CORPORATIONS ACT**SUPERINTENDENT'S ORDER
(EXEMPTION RESPECTING
GOLD RESERVE INC.)****PREAMBLE**

WHEREAS Gold Reserve Inc. is a corporation incorporated under the *Business Corporations Act* on October 5, 1998;

WHEREAS Gold Reserve Inc. has presented to the Superintendent that Gold Reserve Inc. has no shareholders or creditors in Yukon;

WHEREAS Gold Reserve Inc. has presented to the Superintendent that Gold Reserve Inc. will comply with the requirements of the Toronto Stock Exchange and the Ontario Securities Commission in respect of the form of proxy and the management proxy circular for the annual and special meeting of shareholders of Gold Reserve Inc. to be held on or about June 10, 2008;

WHEREAS Gold Reserve Inc. has presented to the Superintendent that after Gold Reserve Inc. files the form of proxy and the management proxy circular for the annual and special meeting with the Toronto Stock Exchange and the Ontario Securities Commission, Gold Reserve Inc. will file a copy with the Superintendent; and

WHEREAS Gold Reserve Inc. has applied to the Superintendent for an order under section 153 of the *Business Corporations Act* exempting Gold Reserve Inc. from the application of section 151 and subsection 152(1) of the *Act* in respect of the annual and special meeting.

LOI SUR LES SOCIÉTÉS PAR ACTIONS**ORDONNANCE DU SURINTENDANT
(DISPENSE APPLICABLE À
GOLD RESERVE INC.)****PRÉAMBULE**

ATTENDU que Gold Reserve Inc. est une société par actions qui a été constituée sous le régime de la *Loi sur les sociétés par actions* le 5 octobre 1998;

ATTENDU que Gold Reserve Inc. a déclaré au surintendant qu'elle n'avait ni actionnaires, ni créanciers au Yukon;

ATTENDU que Gold Reserve Inc. a déclaré au surintendant qu'elle respectera les exigences de la Bourse de Toronto et de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario relatives à la formule de procuration et à la circulaire de la direction sollicitant des procurations pour l'assemblée annuelle et extraordinaire des actionnaires de Gold Reserve Inc. qui doit se tenir approximativement le 10 juin 2008;

ATTENDU que Gold Reserve Inc. a déclaré au surintendant qu'après avoir déposé la formule de procuration et la circulaire de la direction sollicitant des procurations auprès de la Bourse de Toronto et de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario, Gold Reserve Inc. en déposera une copie auprès du surintendant;

ATTENDU que Gold Reserve Inc. a demandé au surintendant de rendre une ordonnance en vertu de l'article 153 de la *Loi sur les sociétés par actions* afin de soustraire Gold Reserve Inc. à l'application de l'article 151 et du paragraphe 152(1) de la *Loi* relativement à l'assemblée annuelle et extraordinaire.

Exemption

1 If Gold Reserve Inc. complies with the conditions set out in section 2, Gold Reserve Inc. is exempt from the application of section 151 and subsection 152(1) of the *Business Corporations Act* in respect of the annual and special meeting of shareholders of Gold Reserve Inc. to be held on or about June 10, 2008.

Conditions

2(1) Gold Reserve Inc. must comply with the requirements of the Toronto Stock Exchange and the Ontario Securities Commission in respect of the form of proxy and the management proxy circular for the annual and special meeting of shareholders of Gold Reserve Inc. to be held on or about June 10, 2008.

(2) After Gold Reserve Inc. files the form of proxy and the management proxy circular for the annual and special meeting with the Toronto Stock Exchange and the Ontario Securities Commission, Gold Reserve Inc. must promptly file a copy of the form of proxy and the management proxy circular with the Superintendent.

Dispense

1 Si Gold Reserve Inc. respecte les conditions prévues à l'article 2, elle est exemptée de l'application de l'article 151 et du paragraphe 152(1) de la *Loi sur les sociétés par actions* relativement à l'assemblée annuelle et extraordinaire des actionnaires de Gold Reserve Inc. qui doit se tenir approximativement le 10 juin 2008.

Conditions

2(1) Gold Reserve Inc. doit respecter les exigences de la Bourse de Toronto et de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario relatives à la formule de procuration et à la circulaire de la direction sollicitant des procurations pour l'assemblée annuelle et extraordinaire des actionnaires de Gold Reserve Inc. qui doit se tenir approximativement le 10 juin 2008.

(2) Après avoir déposé la formule de procuration et la circulaire de la direction sollicitant des procurations pour les assemblées annuelles et extraordinaires auprès de la Bourse de Toronto et de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario, Gold Reserve Inc. doit déposer sans délai une copie de la formule de procuration et de la circulaire de la direction sollicitant des procurations auprès du surintendant.
