



## 開示と取引に関するポリシー ドキュメント管理

組織	Northland Power Inc.
タイトル	開示と取引に関するポリシー
作者	
オーナー	企業財務担当ディレクター
ファイル名	NPI_B_FN_001_開示と取引に関するポリシー
バージョン	

## 開示と取引に関するポリシー

Northland Power Inc.（以下「当社」）は、株主、従業員、その他のステークホルダーに対して、その事業と業務に関する重要な情報を正確、公正、タイムリーに開示することに努めています。

### 本ポリシーの目的

この開示と取引に関するポリシー（以下、「ポリシー」）の目的は、当社が証券法およびトロント証券取引所（以下、「TSX」）の規則の規定に基づく開示義務を確実に果たすことを保証することにあります。本ポリシーは、当社および当社が所有または管理する可能性のある他のすべての法人、信託、パートナーシップ、またはその他の事業体（以下、「事業体」といい、当社と合わせて「Northland」と総称します）、およびその代表者、従業員、役員、取締役（以下、「代表者」と総称します）に適用されます。

当社は報告発行体であり、その証券はTSXに上場されています。その結果、当社は、TSXの規則、および当社に関する重要な情報の開示と利用、インサイダー取引に関連するさまざまなカナダの証券法の適用を受けています。公開前にNorthlandに関する重要な機密情報を不正に使用した場合、適用される証券法に基づき、Northland、Northlandの代表者、および/または関係者個人に責任が生じる可能性があります。このポリシーはまた、Northlandのすべての代表者が、未公開の重要な情報をNorthland以外の人に知らせない（すなわち「情報伝達行為」）こと、およびそのような情報に基づいて当社の証券取引を行わないことを法的に義務づけていることを忘れないようにすることを目的としています。

当社は本ポリシーの適用において合理的であると考えますが、違反があった場合には、関係者の解雇や職位の解雇を含むがこれに限定されない適切な措置を取らなければならない場合があります。

### 範囲

本ポリシーは、Northlandに関する重要な情報の使用と周知を管理し、当社の一貫した開示慣行を構築することを目的としています。これには、会社の年次報告書および四半期報告書に記載された書面による記述、経営陣によるディスカッションおよび分析（MD&A）、ニュースおよび決算リリース、株主への書簡、経営陣によるスピーチ、会議やカンファレンス、財務アナリストや投資家との電話での発言、メディアとのインタビューや記者会見、会社のウェブサイトに掲載された情報、ソーシャルメディアで公開された、またはソーシャルメディアを通じて公開された情報などが含まれます。

### 重要情報の開示原則

すべてのNorthlandの代表者は、以下の開示原則を遵守しなければなりません。

- Northlandの代表者は、業務上必要な場合を除き、社外の者に選択的な開示を行うことはありません。この免除は、格付け機関、法律顧問、財務アドバイザー、監査人、規制当局との協議を許可する場合があります。
- 当社に関する重要な変更は、好ましいか否かを問わず、速やかにワイヤーサービスで公表し、その後、重要な変更報告書を提出します。例外は、証券規則で一定期間の守秘義務の維持が認められている場合や、規制当局が機密に基づいて提出する場合など、制限された状況下でのみ発生する可能性があります。同様に、その他の重要な情報についても、重要な契約の交渉時など、当社の利益に反する場合を除き、速やかにニュースリリースにより公開します。
- すべての公開情報には、他の開示情報を何らかの形で誤解してしまうような情報が省略されないようにしなければなりません。
- 当社に関する重要な情報が意図せずに選択的に開示された場合には、その情報が漏れた場合には、直ちにワイヤーサービスのリリースにより広く一般に周知するようにします。
- 公開時に重要な誤りが含まれている場合は、直ちに開示を訂正しなければなりません。
- 当社は、投資家、メディア、顧客、従業員を含むすべての関係者に一貫して情報を開示します。

## ガバナンス・指名委員会の役割

当社のガバナンス・指名委員会（以下、「**GNC**」）は、会社の開示に関する全体的なポリシーを確立し、実施する責任を負っています。このポリシーは、新たな進展や適用法の変更を反映するために必要に応じて隨時修正されます。

当社の最高経営責任者（以下、「**CEO**」）または最高財務責任者（以下、「**CFO**」）、またはその指名する者が、当社のすべてのプレスリリースを発行する権限を有しています。決算ガイダンスに関するプレスリリースや、当社の財務諸表に基づく財務情報を含むプレスリリースはすべて、監査委員会の審査と承認を受けなければなりません。

## 重要情報

「重要情報」とは、Northlandの事業および業務に関する情報で、当社の有価証券の市場価格や価値に重大な変化をもたらす、またはその結果として合理的に求められる情報、または合理的な投資家の投資判断に重大な影響を与えると合理的に求められる情報を意味します。会社に関する重要な情報の例としては、財務実績、外部との契約交渉、重要な資産、不動産、企業、事業の処分や買収の可能

性、重要な規制や事業の進展、資金調達、会社や事業体の上級幹部、または会社の個々の取締役の交代、訴訟、労働交渉などがあります。

状況によっては、当社の上級代表者が正当な業務目的のために情報の公開を差し控えることがあります。適用される証券法の意義の範囲内での重要な変更に該当する場合は、カナダの証券規制当局に機密情報を提出し、10日ごとに当社が確認する必要があります。当社は、カナダの証券法に記載されている状況に応じてのみ情報を保留し、その場合には情報の機密性を保つために適切な予防措置を講じます。

当社の経営陣は、重要な事実や重要な変更を構成する可能性があり、適用される証券法を遵守するために公 社が開示しなければならない情報や、Northlandや外部との間での進展を継続的に監視します。取締役会（以下、「取締役会」）は、経営陣がすべての重要な事業、規制、財務の動向について取締役会に十分な情報を提供することを求めます。

代表者は、Northlandに関する機密情報へのアクセスを、その情報を「知る必要がある」Northland内の個人に限定し、そのような機密情報が不用意に開示されないように注意する必要があります。

## 開示のタイミングと手続き

当社の開示委員会は、CEOとCFOをメンバーとし、重要情報の発表を含む当社のニュースリリースの管理を行います。

当社のCEOまたはCFOは、会社の開示が適用される証券法およびTSXの要件に準拠していることを確認するため、適切な場合には、当社の法律顧問が、主題が重要であると判断したすべてのニュースリリースを最初に確認することを保証します。情報が重要であり、機密書類の対象とならないことが決定されたら、直ちに開示し、広く一般に周知しなければなりません。当社では、ニュースリリースを発信するためにワイヤーサービスを利用しています。

当社が取引時間中にプレスリリースを発行する場合、CEOまたはCFOまたはその指名する者は、予定されているニュース発表時刻の少なくとも30分前までに、リリースのコピーをTSXの市場監視グループに送付します。当社が取引時間外にプレスリリースを発行しようとする場合、当社は取引開始前にTSXにプレスリリースの情報が通知されるようにします。

当社が発表する情報について電話会議を開催する予定がある場合、ニュースリリースには、電話会議の日時、電話会議の主題、および電話会議へのアクセス手段に関する情報を含める必要があります。通話の録音は当社のウェブサイトで公開され、希望者にはコピーが提供されます。

公表後は、すべての当社の開示内容を監視し、正確な報道がなされるようにするとともに、必要に応じて是正措置を講じます。

当社は、必要に応じて、証券監督官庁に重要な変更報告書を提出します。

## 市場の噂への対応

当社は、市場の噂や憶測についてはコメントしません。特に、当社が発表した情報がそのような市場の噂の出所や根拠となっていないことが明らかな場合には、コメントしません。CEO、CFO、またはその権限を与えられた当社の広報担当者は、そのような噂が市場の変動を引き起こしている場合、またはTSXや証券規制当局から当社がそのような声明を出すよう要請された場合には、そのような噂に対応することができるものとします。

## アナリストや投資家とのコミュニケーション

最高経営責任者（CEO）と最高財務責任者（CFO）またはその指名する者は、アナリストや投資家とのコミュニケーションを監視する責任があります。最高経営責任者（CEO）または最高財務責任者（CFO）は、財務アナリストや投資家との会合のすべてを通知する必要があります。これらの会議で使用されたプレゼンテーション資料は、当社のウェブサイトで公開するか、要請に応じて投資家に郵送する必要があります。

当社は、財務アナリストや投資家とのコミュニケーションにおいて、機密情報、専有情報、または重要な未公開情報を提供しません。開示された情報は事実に基づくものであり、投機的なものではありません。

当社の上級幹部以外の代表者が、財務アナリストや投資家などの外部者と1対1の会議を行う場合、CEO、CFO、またはその指名する者は、代表者から、会議中に新たに重要な情報が開示されたかどうかについて助言を受けなければなりません。新たな情報の開示があった場合、その情報はすぐに公開されます。実務的に可能な場合には、すべての個人またはグループの会合に複数の代表者が出席すべきである。

当社は、情報の受け手を区別しません。当社は、法令に定める場合を除き、アナリストとの間で近時の業績や将来の業績についての議論は行わず、また、アナリストや投資家の業績予想についてコメントすることはありません。同様に、当社は財務アナリストのレポートやモデルのレビューは行いませんが、アナリストレポートに含まれる公開されている過去の情報を確認したり、修正したりすることができます。ただし、これを確認することができる者は、最高経営責任者（CEO）、最高財務責任者（CFO）またはその指名する者のみです。当社は、財務アナリストの意見や結論を確認したり、影響を与えようとするものではありません。

プレスリリースやその他の開示書類に将来の見通しに関する情報が含まれている場合は、そのような情報に関する免責事項と、法律で義務付けられている場合を除き、当社がそのような情報を更新しないことを明記する必要があります。

当社は、財務アナリストのレポートを外部に再配布したり、当社のウェブサイトに掲載したりすることはありません。

## 沈黙期間

当社は、四半期ごとに沈黙期間を設け、当四半期の業績や業績予想に関するコメントは差し控えさせていただきます。沈黙期間中は、公開されている情報や重要でない情報に関するお問い合わせへの対応に限らせていただきます。

この四半期決算短信は、金融商品取引法に基づく四半期レビュー手続の対象外であり、この四半期決算短信の開示時点において、金融商品取引法に基づく四半期財務諸表のレビュー手続は終了していません。状況に応じて、他の場合にも沈黙期間が必要なことがあります。四半期ごとに定期的に予定されている沈黙期間以外の沈黙期間が課された場合、CFOまたはその指名する者は、その旨を示す覚書を回覧します。

## 企業ウェブサイト

当社は、投資家情報を掲載したウェブサイトを運営しています。投資家の皆様が関心のある書類は、ウェブサイト上に紙媒体版もご用意しています。これらには、年次報告書、年次情報フォーム、四半期報告書、経営陣の委任状、ニュースリリースなどが含まれます。

管理者は、情報が最新であることを確認する責任があります。ニュースリリースは、ワイヤーサービスの発表後、速やかにウェブサイトに追加されます。他の資料やプレゼンテーションは、公開され次第、速やかにホームページに掲載します。

当社のウェブサイトに掲載されている情報には日付が記載されています。古い情報は定期的にアーカイブに移動しています。

## ソーシャルメディアの活用

当社では、従業員のソーシャルメディアの利用に関するルールを定めた「ソーシャルメディアポリシー」を制定しています。ソーシャルメディアは、ソーシャルメディアポリシーで「インターネット上で会話を促進するツールやサービス」と定義されています。ソーシャルメディアには以下が含まれますが、限定されるものではありません。Facebook、Twitter、LinkedIn、YouTube、Instagram、ブログ、株式掲示板など。「一般的に開示に関するGNCの優先的な責任を前提として、会社のコミュニケーション部門は、会社を代表してすべてのソーシャルメディアのコンテンツおよびアカウントを管理、監視、承認、投稿するための唯一の責任と説明責任を有しています。

当社が、または当社を代表してソーシャルメディア上で行う開示は、上記の「重要情報の開示の原則」に記載された一般原則に従うものとします。特に、ソーシャルメディアで公開される情報は、一般に公開されているとは限らないことに留意しつつ、誤解を招くような情報ではなく、バランスのとれたものであること、証券法に準拠したものであること、選択的に公開されていないことが求めら

れます。

## 有価証券の売買と情報伝達行為

証券法は、重要な未公開情報を保有する者が当社の証券を売買することを明示的に禁止しています。また、証券法では、業務上必要な場合を除き、その情報を他の人に伝えること（「情報伝達行為」）も禁止されています。情報伝達行為が発生した場合、これらの人物（友人や家族を含む）は、当社に雇用されていなくとも、当社との関係がなくても、当社の内部者と同様の取引および情報伝達行為の制限を受けることになります。

代表者が重要な未公開情報を利用して会社の有価証券を取引することでその地位を乱用しないようにするため、会社は「取引制限」（別表「A」）を採用しています。これは、特定の代表者が特定の時間帯（未公開の財務結果を知っていたり、アクセスしたりする可能性がある場合）に、四半期および年次の財務結果が定期的に発表された後の1取引日後まで、および「ブラックアウト」期間が課されている期間中は取引を禁止するものです。

四半期ごとに定期的に予定されているブラックアウト期間以外のブラックアウト期間が課された場合、CFOまたはその指名する者は、その旨を示す覚書を回覧します。

上記にもかかわらず、代表者が、重要となる可能性のある情報、または重要な変更をもたらす可能性のある情報を知っていて、その情報が公表されていない場合には、ブラックアウトが発生していない場合でも、代表者は取引を行うことができません。

## ヘッジ取引禁止ポリシー

当社の従業員および取締役は、報酬として付与された、または役員または取締役が直接または間接的に保有する株式証券の市場価値の下落をヘッジまたは相殺することを目的とした金融商品を購入することは認められていません。

このポリシーは毎年見直しを行います。

2020年12月9日の取締役会で確認。

## 別表 A

### 取引制限

- (1) 代表者は、当社の有価証券を取引することはできません。
- (a) 每年 1 月 1 日に開始し、当社の年次財務結果を発表するプレスリリースを発行した日の後の最初の取引日に終了する期間、および
- (b) 每年 4 月 1 日、7 月 1 日または 10 月 1 日に開始する期間から、当社の最新の四半期決算発表日後の最初の取引日までの期間。
- (c) 課された「ブラックアウト」期間中。
- (2) 監査委員会は、最高経営責任者（CEO）または最高財務責任者（CFO）の勧告に基づき、裁量的に「ブラックアウト」期間を課すことができます。ブラックアウト期間が課された場合、CFO またはその指名する者は、その旨を公示する覚書を回覧します。代表者は、このような「ブラックアウト」期間中に当社の有価証券を取引することはできません。当社が課した「ブラックアウト」期間は、すべての代表者に平等に適用されます。
- (3) これらの取引制限のいかなる規定にもかかわらず、Northland に関する重要な未公開情報または非公開情報を実際に知っている、または所持している代表者は、業務上必要な場合を除き、直接または間接を問わず、会社の有価証券を取引したり、その情報を開示したりすることは許されません。このルールの解釈について懸念がある場合は、CEO、CFO、またはその指名する者に照会ください。
- (4) 上記(1)項及び(2)項の禁止事項にかかわらず、CEO 又は CFO は、例外的に上記(1)項及び(2)項の禁止事項を放棄することができます。このような権利放棄は文書で提供され、次回の会合でガバナンスおよび指名委員会に報告されるものとします。
- (5) 取締役以上のレベルの取締役、役員、または上級管理職（以下、それぞれを「取引要求者」といいます）による当社の証券の取引はすべて、CEO、CFO、またはその指名する者、またはそれぞれの指名する者（以下、それぞれを「承認役員」といいます）の承認を得なければなりません。当社の証券取引の承認を求める取引要求者は、付録「A」に記載されている形式で電子メールによる要求を行い、その要求を電子メールで [tradingclearance@northlandpower.com](mailto:tradingclearance@northlandpower.com) に提出して承認を得るものとします。承認を受けた場合、取引依頼者は、承認を受けた時点から、承認を受けた後の 3 取引日目の TSX における取引終了時までの間に、当該取引を行うことが認められています。

(6) より確実性を高めるために、第1項から第3項までの取引制限は、(a)当社の長期インセンティブ・プランに基づく繰延権利の決済または行使、または(b)当社の配当金再投資プランへの参加に基づく普通株式の購入のみで構成される取引であって、第1項に記載された期間以前、または第3項に記載された重要な未公開情報を知る前に代表者が行ったものには適用されないものとします。

## 付録A

### **Northland Power Inc.の有価証券の売買依頼メールテンプレート**

承認申請日 : \_\_\_\_\_

下記署名者である \_\_\_\_\_ (取引要求者名) 、私は、

Northland Power Inc. (以下、「当社」) の \_\_\_\_\_ (有価証券の説明)

\_\_\_\_\_ (証券の数) 株の取引許可を求めます。

私は、インサイダー取引を禁止する法律を理解していることを確認し、一般に公開されていない当社またはその事業に関する重要な情報を保有していないことを確認します。

私は、当社の開示および取引ポリシーが、適用されるインサイダー取引法を補完するものであり、これに代わるものではないことを理解しています。私は、インサイダー取引やチップに関する法律や規制に違反した場合、厳しい民事罰や刑事罰の対象となる可能性があること、また、当社の開示および取引に関するポリシーの条項に違反した場合、解雇を含む懲戒処分を受ける可能性があることを理解しています。

私は、本フォームの承認を受けた際に付与された取引権限にかかわらず、開示および取引ポリシー、そこに含まれる取引制限、および適用される法律や規制を遵守する責任を個人的に負うことを理解しています。

---

取引要求者の署名

---

承認者の署名

---

権限者の承認日