



Openbaarmakings- en handelsbeleid

Documentcontrole

Organisatie Northland Power Inc.

Titel **Openbaarmakings- en handelsbeleid**

Auteur

Beleidsdirecteur Director, Corporate Finance

Bestandsnaam NPI_B_FN_001_Openbaarmakings- en handelsbeleid

Versie

Openbaarmakings- en handelsbeleid

Northland Power Inc. (**het Bedrijf**) committeert zich aan haar aandeelhouders, werknemers en andere belanghebbenden om de materiële informatie met betrekking tot zijn zaken en handel nauwkeurig, eerlijk en tijdig bekend te maken.

Doel van dit beleid

Met dit openbaarmakings- en handelsbeleid (Beleid) wil het Bedrijf ervoor zorgen te voldoen aan zijn verplichtingen voor openbaarmaking die zijn bepaald onder de effectenwet en de Toronto Stock Exchange regelgeving (de TSX). Dit beleid is van toepassing op het Bedrijf en op alle andere ondernemingen, trusts, vennootschappen of andere entiteiten die eigendom zijn van, of gecontroleerd worden door het Bedrijf (de **Entiteiten** en tezamen met het Bedrijf **Northland**) en hun vertegenwoordigers, werknemers, functionarissen en bestuurders (**Vertegenwoordigers**).

Het Bedrijf is een rapporterende uitgevende instelling en haar effecten zijn genoteerd bij TSX. Hierdoor is het Bedrijf onderworpen aan de regelgeving van TSX en aan verschillende Canadese effectenwetten gerelateerd aan openbaarmaking en het gebruik van belangrijke informatie over het Bedrijf en handel met voorkennis. Het onrechtmatig gebruik van aan Northland gerelateerde, materieel vertrouwelijke informatie, voorafgaande aan openbaarmaking, kan onder de toepasselijke effectenwetgeving leiden tot aansprakelijkheid van Northland, Vertegenwoordigers van Northland en/of de betrokken persoon. Dit beleid is ook een herinnering aan de wettelijke verplichting van alle Northland Vertegenwoordigers om buiten Northland geen mededelingen te doen (d.w.z.. **tippen**) over niet openbaar gemaakte materiële informatie en om niet in effecten van het Bedrijf te handelen op basis van dergelijke informatie.

Het Bedrijf zal dit Beleid met redelijkheid toepassen, maar elke overtreding kan het Bedrijf verplichten om passende maatregelen te nemen, inclusief en zonder beperking van de beëindiging van het dienstverband of werkplek voor de betrokken personen.

Reikwijdte

Dit beleid is bedoeld om het gebruik en de verspreiding van belangrijke informatie over Northland te reguleren en om bij het Bedrijf consistente toepassingen te creëren met betrekking tot openbaarmaking. Het heeft betrekking op alle publieke communicatie door de Vertegenwoordigers, inclusief: schriftelijke verklaringen in jaar- en kwartaalverslagen van het Bedrijf; discussie en analyse van het management (MD&A); nieuws- en inkomstenberichtgeving; brieven aan aandeelhouders; toespraken van het senior management; verklaringen tijdens vergaderingen, conferenties en telefoongesprekken met financiële analisten en investeerders; interviews met de media en persconferenties; en informatie op de website van het Bedrijf en openbaarmakingen op of via sociale media.

Principes voor het vrijgeven van materiële informatie

Alle Vertegenwoordigers van Northland dienen zich aan de volgende principes voor openbaarmaking te houden:

- Vertegenwoordigers van Northland zullen, behalve wanneer dit in in het kader van de bedrijfsvoering noodzakelijk is, geen informatie selectief vrijgeven aan iemand buiten het Bedrijf. Deze vrijstelling kan betrekking hebben op besprekingen met ratingbureaus, juridische adviseurs, financiële adviseurs, accountants en regelgevers.
- Materiële veranderingen betreffende het Bedrijf, ongeacht of deze gunstig of ongunstig zijn, worden onmiddellijk openbaar gemaakt door het Bedrijf via een nieuwsbericht, gevolgd door een een rapport met alle belangrijke materiële wijzigingen. De enige uitzonderingen zijn mogelijk, daar waar in beperkende omstandigheden effecteregelgevingen het toestaan om gedurende een bepaalde periode de vertrouwelijkheid te handhaven en een gereguleerde archivering op vertrouwelijke basis uit te voeren. Op dezelfde manier wordt andere belangrijke informatie onmiddellijk door het Bedrijf via nieuwsberichten openbaar gemaakt, behalve wanneer dit in strijd zou zijn met de belangen van het Bedrijf, zoals bijvoorbeeld bij onderhandelingen over een belangrijke overeenkomst.
- Elke openbaarmaking dient alle informatie te bevatten die, ingeval van weglating, de rest van de openbaarmaking op enigerlei wijze zou misleiden.
- Ingeval van een onbedoelde selectieve openbaarmaking van belangrijke informatie over het Bedrijf, zal alle weggelaten informatie onmiddellijk en breed via een nieuwsbericht onder het publiek worden verspreid.
- De openbaarmaking moet onmiddellijk worden gecorrigeerd wanneer deze bij het vrijgeven een materiële fout bevat.
- Het Bedrijf maakt op consistente wijze informatie bekend aan alle doelgroepen, inclusief de investeringsgemeenschap, media, klanten en werknemers.

Rol van het bestuur en de voordrachtscommissie

Het bestuur en de voordrachtscommissie (de **GNC**) van het Bedrijf zijn verantwoordelijk voor het vaststellen en handhaven van het algemene bedrijfsbeleid inzake openbaarmaking, dat waar nodig, incidenteel wijzigingen ondergaat om nieuwe ontwikkelingen of veranderingen in de toepasselijke wetgeving weer te geven.

De Chief Executive Officer ("**CEO**") of de Chief Financial Officer ("**CFO**") van het Bedrijf of een door hun aangewezen persoon, hebben de bevoegdheid om alle persberichten van het Bedrijf te publiceren. Alle persberichten betreffende inkomstenadviezen en/of

financiële informatie die gebaseerd zijn op de financiële overzichten van de onderneming, dienen door de auditcommissie te worden gecontroleerd en goedgekeurd.

Materiële informatie

Materiële informatie omvat alle informatie gerelateerd aan de zaken en handel van Northland die resulteert in, of naar redelijke verwachting zal resulteren in, een significante verandering in de marktprijs of waarde van een van de bedrijfseffecten, of die naar redelijke verwachting een aanzienlijke invloed zal hebben op de beslissingen van een mogelijke investeerder. Voorbeelden van materiële bedrijfsinformatie zijn: financiële resultaten; onderhandelingen over contracten met externe partijen; mogelijke beschikkingen of aanwinsten van belangrijke activa, eigendommen, bedrijven of zaken; belangrijke regelgevende of zakelijke ontwikkelingen; financieringen; veranderingen van directieleden of bestuursleden van het Bedrijf of van de Entiteiten; geschillen; en arbeidsonderhandelingen.

In bepaalde omstandigheden kunnen senior Vertegenwoordigers van het Bedrijf informatie onthouden van openbaarmaking ten behoeve van legitieme zakelijke doeleinden. Ingeval het een wezenlijke wijziging in de zin van de toepasselijke effectenwetgeving betreft, dient de informatie echter op vertrouwelijke basis te worden ingediend bij Canadese effectenregelgevers en door het Bedrijf om de tien dagen te worden beoordeeld. Het Bedrijf zal alleen informatie achterhouden overeenkomstig de beschreven omstandigheden in de Canadese effectenwetgeving en zal in dergelijke gevallen passende voorzorgsmaatregelen nemen om de informatie vertrouwelijk te houden.

Het bedrijfsmanagement zal voortdurend externe bedrijfsgerelateerde informatie en ontwikkelingen van Northland volgen die een materieel feit of wijziging vormen en door het Bedrijf openbaarmaking vereisen om aan de toepasselijke effectenwetten te voldoen. De Raad van Bestuur (de **Raad**) verwacht dat het management de Raad volledig op de hoogte zal houden van alle belangrijke zakelijke, regelgevende en financiële ontwikkelingen.

Vertegenwoordigers dienen de toegang tot vertrouwelijke informatie over Northland te beperken tot personen binnen Northland die hiervan op de hoogte behoren te zijn, en ze dienen ervoor te zorgen dat dergelijke vertrouwelijke informatie niet per ongeluk openbaar wordt.

Tijdstip en procedure van openbaarmaking

De bedrijfscommissie voor openbaarmaking, met als leden de CEO en CFO, beheert alle persberichten van het Bedrijf, inclusief de persberichten met materiële informatie.

De CEO of de CFO zorgen ervoor dat, waar nodig, de juridische bedrijfsadviseur vooraf alle persberichten met materiële informatie controleert om ervoor te zorgen dat de bekendmaking van het Bedrijf in overeenstemming is met de toepasselijke

effectenwetten en TSX-vereisten. Zodra is bepaald dat informatie materieel is en niet het onderwerp zal zijn van een vertrouwelijke archivering, dient deze onmiddellijk openbaar en breed onder het publiek verspreid te worden. Het Bedrijf gebruikt een nieuwsdienst voor de verspreiding van persberichten.

Ingeval het Bedrijf tijdens handelsuren een persbericht wenst uit te brengen, zal de CEO of de CFO of een door hun aangewezen persoon, ten minste een half uur voor de geplande tijd van het persbericht, een kopie van het bericht naar de groep voor markttoezicht van TSX sturen. Ingeval het Bedrijf buiten de handelsuren een persbericht wenst uit te brengen, zal het ervoor zorgen dat TSX van het persbericht op de hoogte wordt gesteld voor de aanvang van de handelsactie.

Ingeval het bedrijf een telefonische conferentie wenst te beleggen waarin de vrij te geven informatie wordt besproken, dient het persbericht informatie te bevatten over de datum en tijd, het onderwerp en de middelen voor toegang tot deze conferentie. Een transcriptie van de conferentie wordt beschikbaar gesteld op de website van het Bedrijf en een kopie wordt verstrekt aan iedereen die erom vraagt.

Na openbare verspreiding van de informatie, controleert het Bedrijf de berichtgeving in de media om ervoor te zorgen dat deze nauwkeurig is en zo nodig, de corrigerende maatregelen te nemen.

Indien nodig dient het Bedrijf een materieel wijzigingsrapport in bij effectenregelgevers.

Reageren op marktgeruchten

het Bedrijf geeft geen commentaar op geruchten of speculaties op de markt, met name wanneer duidelijk is dat de door het Bedrijf vrijgegeven informatie, niet de bron of de basis is van dergelijke marktgeruchten. De CEO, CFO of een andere door hen gemachtigde bedrijfswoordvoerder, kan reageren op een dergelijk gerucht, ingeval het instabiliteit veroorzaakt op de markt of als het Bedrijf om een dergelijke verklaring wordt verzocht door TSX of de effectenregelgever.

Communicatie met financiële analisten en investeerders

De CEO en de CFO, of een door hun aangewezen persoon, zijn verantwoordelijk voor het toezicht op de communicatie met financiële analisten en investeerders. De CEO of de CFO dient op de hoogte te worden gebracht van alle vergaderingen met financiële analisten en/of investeerders. Al het materiaal dat gepresenteerd wordt tijdens deze bijeenkomsten, dient gepubliceerd te worden op de website van het bedrijf of op verzoek naar investeerders te worden gestuurd.

Het Bedrijf verstrekt geen vertrouwelijke, bedrijfseigen of materiële niet-openbare informatie in de communicatie met financiële analisten of investeerders. Alle verstrekte informatie is feitelijk en niet speculatief.

Als een Vertegenwoordiger, anders dan een directielid van het Bedrijf, een één-op-één-bijeenkomst heeft met een externe partij, waaronder een financieel analist of

investeerder, dient deze de CEO of de CFO, of een door hun aangewezen persoon, te informeren over eventuele nieuwe materiële informatie die tijdens het gesprek aan de orde kwam. Als dat het geval is, wordt die informatie onmiddellijk openbaar gemaakt. Waar mogelijk dient meer dan één Vertegenwoordiger aanwezig te zijn bij alle individuele of groepsbijeenkomsten.

het Bedrijf maakt geen onderscheid tussen de ontvangers van de informatie. het Bedrijf bespreekt geen operationele kortetermijn resultaten of toekomstige winsten met analisten, noch geeft het commentaar op winstramingen van analisten of investeerders, behalve wanneer de wet dit vereist. Evenmin beoordeelt het Bedrijf de rapporten of modellen van financiële analisten, maar kan wel de openbaar vrijgegeven historische informatie in de analytische rapporten bevestigen of corrigeren. Alleen de CEO of de CFO, of een door hun aangewezen persoon, mag dergelijke bevestigingen doen. De meningen of conclusies van financiële analisten worden niet bevestigd door het Bedrijf en het zal deze ook niet proberen te beïnvloeden.

Ingeval een persbericht of een ander document voor openbaarmaking toekomstgerichte informatie bevat, dient hierover in het persbericht of document een disclaimer te zijn opgenomen en een verklaring dat het Bedrijf dergelijke informatie niet zal bijwerken, behalve wanneer de wet dit vereist.

Het Bedrijf doet geen verdere externe verspreiding van de rapporten van financiële analisten en plaatst deze evenmin op de bedrijfswebsite.

Stille Periodes

Het Bedrijf neemt een driemaandelijke stille periode in acht, waarin geen winstvooruitzichten of commentaren met betrekking tot activiteiten of verwachte resultaten van dat kwartaal worden verstrekt. Tijdens deze stille periode is de communicatie beperkt tot reacties op vragen over openbaar beschikbare of niet-materiële informatie.

De stille periode wordt aangemerkt tussen het einde van elk kwartaal en het moment waarop de gepubliceerde kwartaalopbrengsten worden gearchiveerd. Ingeval de omstandigheden het rechtvaardigen, kan op andere momenten een stille periode nodig zijn. Mocht een andere dan de geplande regelmatige stille periode worden opgelegd, dan zal de CFO of een door hem aangewezen persoon, een memorandum rondsturen over dit feit.

Bedrijfswebsite

Het Bedrijf onderhoudt een website met beleggersinformatie. De in papieren versie beschikbare documenten die interessant zijn voor beleggers, worden op deze website gepubliceerd. Daaronder valt het jaarverslag, het jaarlijkse informatiesysteem, de kwartaalverslagen, de volmachtbrieven van het management en de persberichten.

Het management heeft de verantwoording deze informatie actueel te houden. Nieuwsberichten worden direct na publicatie door de persdienst aan de website

toegevoegd. Andere documenten en presentaties worden, zodra ze beschikbaar zijn op de website geplaatst.

Alle informatie op de bedrijfswebsite dient een datum te bevatten. Verouderde informatie dient regelmatig te worden gearchiveerd.

Gebruik van sociale media

Het Bedrijf heeft een beleid Sociale media opgesteld waarin regels zijn opgenomen met betrekking tot het sociale mediagebruik door werknemers, zowel professioneel als privé. Sociale media wordt in het sociale mediabeleid gedefinieerd als '[a] elk instrument of dienst die conversatie via internet mogelijk maakt. Sociale media omvatten, maar zijn niet beperkt tot: Facebook, Twitter, LinkedIn, YouTube, Instagram, blogs, stock-prikborden, enz.' Onder voorbehoud van de algemene verantwoordelijkheid voor openbaarmaking van het GNC, is de communicatieafdeling van het Bedrijf als enige verantwoordelijk en aansprakelijk voor het beheren, controleren, goedkeuren en plaatsen van alle sociale media-inhoud en -accounts op naam van het Bedrijf.

Openbaarmaking op sociale media door of namens het Bedrijf is onderworpen aan de algemene principes zoals hierboven uiteengezet onder 'Principes voor het vrijgeven van materiële informatie'. Informatie die via sociale media wordt vrijgegeven, dient in het bijzonder evenwichtig en niet misleidend te zijn, overeenkomstig de effectenwetgeving en niet selectief worden vrijgegeven, daarmee rekening houdend met het feit dat gepubliceerde informatie op sociale media, mogelijk niet als een algemene publiekelijke bekendmaking wordt beschouwd.

Handelen in effecten en tippen

Effectenwetten verbieden uitdrukkelijk de aankoop of verkoop van effecten van het Bedrijf door iemand die in het bezit is van belangrijke niet-openbare informatie. Effectenwetten verbieden ook het doorgeven van die informatie aan andere personen (**tippen**), behalve wanneer de bedrijfsvoering dit vereist. Ingeval van tippen, zijn die andere personen (inclusief vrienden en familieleden) onderhevig aan dezelfde beperkingen op handel en tippen als de insiders van het Bedrijf, ook al zijn deze mogelijk niet in dienst van, of op enigerlei wijze verbonden aan het Bedrijf.

Om ervoor te zorgen dat vertegenwoordigers hun positie niet misbruiken door materiële, niet-openbare informatie in te zetten bij de effectenhandel van het bedrijf, heeft het bedrijf de '**handelsbeperkingen**' aangenomen (bijgevoegd als schema 'A'); deze verbieden het verhandelen door bepaalde Vertegenwoordigers op bepaalde specifieke tijdstippen (wanneer ze kennis hebben van of toegang hebben tot niet-openbaar gemaakte financiële resultaten) tot op één handelsdag na de reguliere publicatie van de kwartaal- en jaarlijkse financiële resultaten en gedurende elke periode waarin een 'black-out'-periode is opgelegd.

Mocht een andere dan de geplande regelmatige 'black-out'-periode worden opgelegd,

dan zal de CFO of een door hem of haar aangestelde persoon, een memorandum verspreiden waarin hij dit feit aangeeft.

Ondanks het bovenstaande, ingeval een Vertegenwoordiger kennis heeft van niet vrijgegeven informatie die materieel is of kan worden, of waarvan waarschijnlijk is dat deze zal resulteren in een wezenlijke verandering, kan hij of zij niet handelen, zelfs niet als er geen 'black-out' van kracht is.

Anti-dekkingsbeleid

De werknemers en directie van het Bedrijf mogen geen financiële instrumenten kopen die zijn bedoeld om een daling van de marktwaarde in aandelen te dekken, en die door een functionaris of directeur, direct of indirect, als vergoeding worden toegekend.

Dit beleid wordt jaarlijks herzien.

Bevestigd door de Raad van Bestuur op 9 december 2020.

SCHEMA 'A'

Handelsbeperingen

- (1) (1) Vertegenwoordigers mogen niet handelen in effecten van het Bedrijf:
 - (a) (a) in elk jaar gedurende de periode die begint op 1 januari en eindigt op de eerste handelsdag na de datum van publicatie van een persbericht waarin de jaarlijkse financiële resultaten van de Vennootschap worden aangekondigd; en
 - (b) (b) in elk jaar gedurende de perioden die beginnen op de eerste dag van april, juli of oktober en eindigen op de eerste handelsdag na de datum van publicatie van een persbericht waarin de laatste financiële kwartaalresultaten van de Vennootschap worden aangekondigd
 - (c) tijdens elke opgelegde 'black-out'-periode.
- (2) De auditcommissie kan, op aanbeveling van de CEO of CFO, een discretionaire 'black-out'-periode opleggen. Ingeval een 'black-out'-periode wordt opgelegd, zal de CFO of een door hem aangewezen persoon een memorandum rondsturen waarin het feit wordt aangekondigd. Vertegenwoordigers mogen tijdens een dergelijke 'black-out'-periode niet handelen in effecten van het Bedrijf. Een door het Bedrijf opgelegde 'black-out'-periode is in gelijke mate van toepassing op alle Vertegenwoordigers.
- (3) Ondanks elke bepaling in deze handelsbeperingen, mag geen enkele Vertegenwoordiger met feitelijke kennis over, of in het bezit van materiële niet-geopenbaarde of niet-openbare informatie betreffende Northland, direct of indirect, handelen in, of informatie vrijgeven over bedrijfseffecten, behalve wanneer de noodzakelijke bedrijfsvoering dit vereist. Elke twijfel over de interpretatie van deze regel dient aan de CEO of de CFO, of aan een door hun aangewezen persoon, te worden voorgelegd.
- (4) Ondanks de verbodsbepalingen in de secties (1) en (2) hierboven, kan de CEO of de CFO naar eigen goeddunken, en in uitzonderlijke gevallen, afzien van de genoemde verbodsbepalingen. Een dergelijke ontheffing wordt schriftelijk verstrekt en tijdens de opvolgende vergadering gerapporteerd aan het Bestuur en de Voordrachtscommissie.
- (5) Alle transacties van de bedrijfseffecten op directeursniveau of hoger, door directeuren, functionarissen of senior management van het Bedrijf (elk een **Verzoekende partij**) vereisen goedkeuring door de CEO of de CFO of de door hun aangewezen persoon (elk een **Gemachtigde**). Een Verzoekende partij die goedkeuring wenst voor de handel in bedrijfseffecten, vult het in Bijlage 'A' uiteengezette formulier in en dient het verzoek ter goedkeuring per e-mail in bij [tradingclearance@northlandpower.com]. Bij goedkeuring mag de Verzoekende partij overgaan tot uitvoer van de transactie vanaf het moment van

ontvangst tot het einde van derde TSX-handelsdag na ontvangst van een dergelijke goedkeuring, tenzij de goedkeuring eerder wordt ingetrokken door de Gemachtigde.

(6) Voor alle duidelijkheid: de handelsbeperkingen in de paragrafen (1) tot (3) zijn niet van toepassing op een transactie die uitsluitend bestaat uit (a) de afwikkeling of uitoefening van uitgestelde rechten onder het lange termijn incentive bedrijfsplan, of (b) de aankoop van gewone aandelen ingevolge deelname aan het herinvesteringsplan van bedrijfsdividenten, door de Vertegenwoordiger aangegaan voorafgaand aan de in paragraaf (1) bedoelde periode, of voorafgaand aan de kennisverwerving over materiële niet-openbare informatie waarnaar wordt verwezen in paragraaf (3), al naargelang het geval.

Bijlage "A"

E-mailsjabloon voor verzoek om handel in de effecten van Northland Power Inc.

Datum aanvraag goedkeuring: _____

Ik, ondergetekende, _____ (naam van de Verzoekende partij)

Verzoek om goedkeuring voor handel in _____ (aantal effecten)

_____ (beschrijving van effecten) van Northland Power Inc. (Het Bedrijf).

Ik bevestig dat ik op de hoogte ben van de wettelijke verboden op handel met voorkennis en bevestig dat ik niet in het bezit ben van enige materiële informatie met betrekking tot het Bedrijf of een van haar activiteiten die niet algemeen is vrijgegeven aan het publiek.

Ik begrijp dat het openbaarmakings- en handelsbeleid van het bedrijf een aanvulling vormt op, en geen vervanging is van de toepasselijke wetten inzake handel met voorkennis. Ik begrijp dat een overtreding van de wet- en regelgeving inzake handel met voorkennis of tippen, onderhevig kan zijn aan ernstige civielrechtelijke en/of strafrechtelijke sancties, en dat overtreding van de voorwaarden van het openbaarmakings- en handelsbeleid van het Bedrijf mij zal onderwerpen aan disciplinaire maatregelen door het Bedrijf, tot en met beëindiging.

Ik begrijp dat, ondanks enige handelsvergunning die wordt verleend na goedkeuring van dit formulier, ik persoonlijk verantwoordelijk blijf voor het naleven van het openbaarmakings- en handelsbeleid, de handelsbeperkingen daarin en de toepasselijke wet- en regelgeving.

Handtekening van de Verzoekende partij

Handtekening van de Gemachtigde

Datum van goedkeuring door Gemachtigde