



공개 및 거래 정책

문서 관리

기업	Northland Power Inc.
제목	공개 및 거래 정책
저자	
소유자	이사, 기업 재무
파일명	NPI_B_FN_001_공개 및 거래 정책
버전	

공개 및 거래 정책

Northland Power Inc.('회사')는 주주, 직원 및 기타 이해관계인에게 해당 사업 및 업무와 관련된 중요한 정보를 정확하고 공정하게 적시에 공개하기 위해 최선을 다하고 있습니다.

본 정책의 목적

본 공개 및 거래 정책('정책')의 목적은 회사가 증권법 및 토론토 증권거래소('TSX') 규칙의 조항에 따라 공개 의무를 준수하도록 하는 것입니다. 본 정책은 당 회사 및 기타 모든 회사, 신탁자, 파트너십 또는 당 회사가 소유 또는 관리할 수 있는 기타 법인('법인' 및 당 회사를 통칭한 'Northland')과 해당 대표자, 직원, 임원 및 이사(통칭하여 '대표자')에게 적용됩니다.

당 회사는 보고 발행사이며 해당 증권은 TSX에 상장되어 있습니다. 따라서 당 회사는 당 회사 및 내부자 거래에 관한 중요 정보의 공개 및 사용과 관련하여 TSX의 규칙 및 다양한 캐나다 증권법의 적용을 받습니다. Northland와 관련된 중요 기밀 정보를 대중에게 공개되기 전에 부당한 방식으로 사용하면 적용되는 증권법에 따라 Northland, Northland의 대표자 및/또는 관련 개인에 대한 책임을 져야 할 수 있습니다. 또한 본 정책은 Northland의 모든 대표자에게 중요 미공개 정보를 Northland 외부의 다른 사람들에게 알리지(즉, '귀뜸') 않고, 그러한 정보를 바탕으로 당 회사의 증권을 거래하지 않아야 한다는 법적 의무를 상기시키기 위한 것입니다.

당 회사는 본 정책을 합리적으로 적용하나, 위반 시 직원 해고 또는 관련 개인으로 인한 사무실 계약 해지를 포함하되 이에 국한되지 않은 적절한 조치를 취해야 할 수 있습니다.

범위

본 정책은 Northland와 관련된 중요 정보의 사용 및 전파를 통제하고 당 회사의 일관된 공개 관행을 확립하기 위한 것입니다. 이는 당 회사의 연례 및 분기별 보고서에 작성된 서면 진술, 경영진 논의 및 분석(MD&A), 뉴스 및 수익 발표, 주주에게 보내는 서신, 고위 경영진의 발언, 재무 애널리스트 및 투자자와의 미팅/컨퍼런스/전화 통화에서 나온 진술, 언론 인터뷰 및 기자 회견, 당 회사의

웹사이트에 포함되어 있으며 소셜 미디어에 공개된 정보를 포함한 대표자의 모든 대중 커뮤니케이션 수단에 적용됩니다.

중요 정보 공개 원칙

모든 Northland 대표자는 다음의 공개 원칙을 준수해야 합니다.

- Northland 대표자는 사업 과정에서 필요한 경우를 제외하고 당 회사 외부의 누구에게도 선택적으로 정보를 공개하지 않습니다. 이러한 면제 상황에서는 평가 기관, 법률 고문, 재무 자문가, 감사인 및 규제 기관과의 논의가 허용될 수 있습니다.
- 당 회사에 관한 중요한 변경 사항은 유리한지 불리한지에 관계없이 뉴스 보도 자료를 통해 당 회사가 즉시 대중에게 공개하며 이후 중요 변경 사항 보고서를 제출합니다. 증권 규정에 따라 일정 기간 동안 기밀 유지가 허용되고 기밀 유지에 기초한 규제 보고가 허용되는 제한적 상황에서만 유일하게 예외가 발생할 수 있습니다. 이와 마찬가지로 기타 중요 정보는 중요한 계약을 협상할 때와 같이 회사의 이익에 반하는 경우를 제외하고 뉴스 보도 자료를 통해 즉시 대중에게 공개됩니다.
- 공개 내용에는 항상 모든 정보가 포함되어야 하며, 정보를 누락하면 나머지 공개 내용이 어떤 식으로든 오도될 수 있습니다.
- 당 회사에 관한 중요 정보가 의도하지 않게 선택적으로 공개되는 경우, 누락된 정보는 즉시 그리고 광범위하게 뉴스 보도 자료를 통해 대중에게 전파됩니다.
- 정보 공개 시 중대한 오류가 있는 경우 해당 내용을 즉시 수정해야 합니다.
- 당 회사는 투자 커뮤니티, 언론, 고객 및 직원을 포함한 모든 대상에게 지속적으로 정보를 공개합니다.

거버넌스 및 지명 위원회의 역할

당 회사의 거버넌스 및 지명 위원회(Governance and Nominating Committee, 'GNC')는

회사의 공개에 관한 전반적인 정책을 수립하고 시행할 책임이 있습니다. 이러한 정책은 관련 법률의 새로운 개발 또는 변경 사항을 반영하기 위해 필요한 경우 때때로 개정될 수 있습니다.

당 회사의 최고 경영자(“CEO”)나 최고 재무 책임자(“CFO”) 또는 그 지명자는 당 회사의 모든 보도 자료를 발표할 권한이 있습니다. 수익 지침에 관련되거나 당 회사의 재무제표에 기초한 재무 정보를 포함하는 모든 보도 자료는 감사 위원회의 검토 및 승인을 받아야 합니다.

중요 정보

“중요 정보”란 당 회사 증권의 시장 가격 또는 가치에 중대한 변화를 가져오거나 그럴 것이라고 합리적으로 예상되거나, 합리적인 투자자의 투자 결정에 상당한 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상되는 Northland의 사업 및 업무와 관련된 정보를 의미합니다. 당 회사에 관한 중요할 수 있는 정보의 예로는 재무 성과, 외부 당사자와의 계약 관련 협상, 중요 자산, 재산, 기업 또는 사업의 처분 또는 인수 가능성, 중요 규제 또는 사업 개발, 자금 조달, 회사 또는 법인의 고위 경영진이나 회사의 개별 임원의 교체, 소송, 노동 협상 등이 있습니다.

특정 상황에서 당 회사의 고위 대표자들은 합법적인 사업 목적을 위해 정보 공개를 보류할 수 있습니다. 정보가 적용되는 증권법의 의미 내에서 중대한 변화를 구성하는 경우에도 캐나다 증권 규제 기관에 기밀 유지에 기초하여 제출되어야 하며, 당 회사가 10일마다 해당 정보를 검토해야 합니다. 당 회사는 캐나다 증권법에 명시된 상황과 일치하는 정보만 보류하며, 이러한 경우 정보를 기밀로 유지하기 위해 적절한 예방 조치를 취할 것입니다.

당 회사의 경영진은, 중요 사실 또는 중요 변화를 구성할 수 있으며 적용되는 증권법을 준수하기 위해 당 회사가 공개해야 하는 정보 및 개발을 Northland 내외부에서 지속적으로 모니터링할 것입니다. 이사회(“이사회”)는 경영진이 이사회에 중대한 사업, 규제 및 재무적 발전과 관련한 모든 정보를 전적으로 알릴 것으로 기대합니다.

대표자는 Northland 관련 기밀 정보에 대한 접근 권한을 해당 정보를 ‘알아야’ 하는 Northland 내부 개인으로 제한하고, 이러한 기밀 정보가 실수로 공개되지 않도록

주의를 기울여야 합니다.

공개 기간 및 절차

CEO와 CFO가 구성원으로 있는 당 회사의 공개 위원회는 중요 정보의 공개를 포함하여 회사의 모든 보도 자료를 관리합니다.

당 회사의 CEO 또는 CFO는 적절한 경우 회사의 공개 내용이 관련 증권법 및 TSX 요구 사항을 준수하는지 확인하기 위해 회사의 법률 고문이 보도 자료의 주제를 중요한 것으로 판단하는 경우 모든 해당 보도 자료를 우선적으로 검토하도록 합니다. 해당 정보가 중요하며 기밀 제출의 대상이 되지 않는다는 결정이 내려지면 즉시 공개하고 대중에게 널리 전파해야 합니다. 당 회사는 뉴스 통신사를 이용하여 보도 자료를 전파합니다.

당 회사가 거래 시간 중에 보도 자료를 발표하고자 하는 경우, CEO나 CFO 또는 그 지명자는 계획된 보도 자료 발표 시간 최소 30분 전에 해당 보도 자료의 사본을 TSX의 시장 감시 그룹에 보낼 것입니다. 당 회사가 거래 시간 외에 보도 자료를 발표하고자 하는 경우, 거래 시작 전에 TSX에 보도 자료에 대해 통지할 것입니다.

당 회사가 발표되는 정보를 논의하는 전화 회의를 개최할 계획인 경우, 보도 자료에는 회의 날짜 및 시간, 회의 주제 및 액세스 방법에 대한 정보가 포함되어야 합니다. 회의록은 당 회사의 웹사이트에서 확인할 수 있으며 요청하는 경우 사본이 제공됩니다.

정보가 대중에게 공개된 후에는 회사의 모든 공개 내용이 모니터링되어 정확한 언론 보도를 보장하고 필요한 경우 시정 조치를 취합니다.

필요한 경우 당 회사는 증권 규제 기관에 중요 변경 사항 보고서를 제출할 것입니다.

시장 루머 대응

당 회사는 시장 루머 또는 추측에 대해 언급하지 않습니다. 특히 회사에서 공개한 정보가 그러한 시장 루머의 출처나 근거가 아니라는 것이 분명한 경우에는 더욱 그렇습니다. 당 회사의 CEO, CFO 또는 이들이 승인한 기타 대변인은 그러한 루머가 시장 변동성을 야기하거나 TSX 또는 증권 규제 기관이 회사에 그러한 진술을 요구할 경우 이에 대응할 수 있습니다.

재무 애널리스트 및 투자자와의 커뮤니케이션

CEO 및 CFO 또는 그 지명자는 재무 애널리스트 및 투자자와의 커뮤니케이션을 모니터링할 책임이 있습니다. CEO 또는 CFO는 재무 애널리스트 및/또는 투자자와의 모든 미팅에 대해 통지받아야 합니다. 이러한 미팅에 사용된 프레젠테이션 자료는 회사의 웹사이트에 공개하거나 요청 시 모든 투자자에게 우편으로 발송해야 합니다.

당 회사는 재무 애널리스트 또는 투자자와의 커뮤니케이션에서 기밀, 독점 또는 중요 비공개 정보를 제공하지 않습니다. 공개된 모든 정보는 사실에 입각한 것이지 추측에 근거한 것이 아닙니다.

당 회사의 고위 경영진이 아닌 다른 대표가 재무 애널리스트 또는 투자자 등의 외부 당사자와 일대일 미팅을 가지는 경우, 해당 대표자는 CEO나 CFO 또는 그 지명자에게 논의 중에 새로운 중요 정보가 공개되었는지 알려야 합니다. 만약 그렇다면 해당 정보는 즉시 대중에게 공개됩니다. 가능한 경우 모든 개별 또는 그룹 미팅에 두 명 이상의 대표자가 참석해야 합니다.

당 회사는 정보의 수신자를 차별하지 않습니다. 당 회사는 법률에 따라 요구되는 경우를 제외하고, 단기 운영 결과 또는 향후 수익에 대해 애널리스트와 논의하지 않으며 애널리스트 또는 투자자의 수익 추정에 대해 언급하지도 않습니다. 이와 마찬가지로 당 회사는 재무 애널리스트의 보고서 또는 모델을 검토하지 않지만 대중에게 공개되었으며 애널리스트 보고서에 포함된 과거 정보를 확인하거나 수정할 수 있습니다. 단, CEO나 CFO 또는 그 지명자만 이를 확인할 수 있습니다. 당 회사는 재무 애널리스트의 의견이나 결론을 확인하거나 이에 영향을 미치도록 시도하지 않습니다.

미래 지향적 정보가 보도 자료 또는 기타 공개 문서에 포함된 경우, 해당 보도 또는 문서에는 법률에 따라 요구되는 경우를 제외하고 그러한 정보에 대한 고지 사항 및 당 회사가 그러한 정보를 업데이트하지 않을 것이라는 선언이 포함되어야 합니다.

당 회사는 재무 애널리스트의 보고서를 회사 외부로 재배포하거나 회사의 웹사이트에 게시하지 않습니다.

비공개 기간

당 회사는 분기별 비공개 기간(Quiet Period)을 준수합니다. 이 기간 동안 현재 분기의 운영 또는 예상 결과에 대한 수익 지침이나 의견이 제공되지 않습니다. 비공개 기간 동안의 커뮤니케이션은 공개적으로 이용 가능하거나 중요하지 않은 정보에 관한 문의에 응답하는 것으로 제한됩니다.

분기별 비공개 기간은 각 분기 말에서 해당 분기별 수익 공고를 발표하는 시점 사이입니다. 상황에 따라 다른 시점에 비공개 기간이 필요할 수 있습니다. 정기적으로 예정된 분기별 비공개 기간을 제외한 비공개 기간이 시행되면 CFO 또는 그 지명자가 그러한 사실을 나타내는 제안서를 배포합니다.

회사 웹사이트

당 회사는 투자자 정보를 포함하는 웹사이트를 유지 관리합니다. 종이 사본으로 이용할 수 있는 투자자 지분 관련 문서는 웹사이트에 제공됩니다. 여기에는 연례 보고서, 연례 정보 양식, 분기별 보고서, 경영진 대리 회람 및 보도 자료가 포함됩니다.

경영진은 정보가 최신 상태인지 확인할 책임이 있습니다. 보도 자료는 뉴스 통신사에서 공개한 후 즉시 웹사이트에 추가됩니다. 기타 문서 및 프레젠테이션은 제공되는 즉시 웹사이트에 게시됩니다.

회사의 웹사이트에 게시된 정보는 날짜가 기입되어야 합니다. 오래된 정보는 정기적으로 아카이브로 이동해야 합니다.

소셜 미디어 사용

당 회사는 직원의 전문적이고 개인적인 소셜 미디어 사용에 관한 규칙을 규정하는 소셜 미디어 정책을 수립했습니다. 소셜 미디어 정책에서는 소셜 미디어를 '인터넷을 통한 대화를 가능하게 하는 모든 도구 또는 서비스로 정의합니다. 소셜 미디어는 Facebook, Twitter, LinkedIn, YouTube, Instagram, 블로그, 주식 관련 게시판 등을 포함하되 이에 국한되지 않습니다.' 일반적으로 공개에 대한 GNC의 최우선적인 책임에 따라, 당 회사의 커뮤니케이션 부서는 회사를 대신하여 모든 소셜 미디어 콘텐츠 및 계정을 관리, 모니터링, 승인 및 게시하는 단독 책임 및

의무를 집니다.

당 회사에 의해 또는 당 회사를 대신하여 이루어지는 소셜 미디어상의 공개는 위의 '중요 정보의 공개 원칙'에서 상술한 일반적인 원칙을 따릅니다. 특히 소셜 미디어에 게시된 정보는 일반적으로 대중에게 공개되는 것으로 간주되지 않을 수 있다는 점을 염두에 두고, 소셜 미디어를 통해 공개된 정보는 균형적이고 오해의 소지가 없어야 하며 증권법을 준수하고 선별적으로 공개되지 않아야 합니다.

증권 거래 및 귀뿔하기

증권법은 비공개 중요 정보를 보유한 사람이 당 회사의 증권을 매입 또는 매각하는 것을 명시적으로 금지합니다. 증권법은 또한 사업 과정에서 필요한 경우를 제외하고 해당 정보를 타인에게 전달하는 것('귀뿔하기')을 금지합니다. 귀뿔하기가 발생하는 경우, 해당 타인(친구 및 가족 구성원 포함)이 당 회사에 고용되거나 회사와 어떤 방식으로 연관되지 않더라도 회사 내부자와 동일한 거래 및 귀뿔하기 관련 제한을 적용받습니다.

대표자가 회사의 증권 거래를 목적으로 비공개 중요 정보를 사용하여 자신의 지위를 남용하지 않도록 하기 위해, 당 회사는 정기적인 분기별 및 연례 재무 성과가 발표되고 1거래일 이후까지, 그리고 '보도 관제' 기간이 시행된 모든 기간 중 특정 시점(미공개 재무 성과에 대해 알고 있거나 접근할 수 있는 시점)에 특정 대표자의 거래를 금지하는 '거래 제한'(스케줄 'A'로 첨부)을 도입했습니다.

정기적으로 예정된 '보도 관제' 기간을 제외하고 '보도 관제' 기간이 시행되면, CFO 또는 그 지명자가 그러한 사실을 나타내는 제안서를 배포합니다.

위 사항에도 불구하고 대표자가 중요하거나, 중요해질 수 있거나, 중대한 변화를 야기할 가능성이 있는 정보에 대해 알고 있으며 그러한 정보가 공개되지 않은 경우, '보도 관제'가 시행되지 않더라도 거래할 수 없습니다.

헤징 방지 정책

당 회사의 임직원은 보상으로 부여되거나 임원 또는 이사에 의해 직간접적으로 보유한 지분 증권의 시장 가치 감소를 헤징 또는 상쇄하기 위해 설계된 금융 상품을 구매할 수 없습니다.

본 정책은 매년 검토됩니다.

2020년 12월 9일 이사회에서 승인함.

스케줄 'A'

거래 제한

- (1) 대표자는 다음과 같은 기간에 당 회사의 증권을 거래할 수 없습니다.
 - (a) 매년 1월 1일에 시작되고 회사의 연례 재무 성과를 발표하는 보도 자료의 발행일 이후 첫 번째 거래일에 종료되는 기간
 - (b) 매년 4월, 7월 또는 10월 1일에 시작되고 회사의 최신 분기별 재무 성과를 발표하는 보도 자료의 발행일 이후 첫 번째 거래일에 종료되는 기간
 - (c) '보도 관제' 기간이 시행된 모든 기간
- (2) 감사 위원회는 CEO 또는 CFO의 권고에 따라 자유재량으로 '보도 관제' 기간을 시행할 수 있습니다. '보도 관제' 기간이 시행되면 CFO 또는 그 지명자가 그러한 사실을 발표하는 제안서를 배포합니다. 대표자는 이러한 '보도 관제' 기간 중 당 회사의 증권을 거래할 수 없습니다. 당 회사에서 시행하는 '보도 관제' 기간은 모든 대표자에게 동일하게 적용됩니다.
- (3) 본 거래 제한의 조항에도 불구하고 Northland와 관련된 미공개 또는 비공개 중요 정보에 대해 실제로 알고 있거나 이를 보유하고 있는 대표자는 당 회사의 증권을 직간접적으로 거래하거나 사업 과정에서 필요한 경우를 제외하고 해당 정보를 공개할 수 없습니다. 이 규칙의 해석에 관한 모든 우려 사항은 CEO나 CFO 또는 그 지명자에게 문의해야 합니다.
- (4) 위 (1) 및 (2)항에 포함된 금지 사항에도 불구하고, CEO 또는 CFO는 예외적인 상황에서 본인의 재량으로 (1) 및 (2)항에 포함된 금지 사항을 철회할 수 있습니다. 그러한 철회는 서면으로 제공되어야 하며 다음 미팅에서 거버넌스 및 지명 위원회에 보고되어야 합니다.
- (5) 당 회사의 모든 이사, 임원 또는 고위 경영진에 의해 이사급 이상(각각 '**거래 요청 당사자**')에서 발생하는 모든 회사 증권 거래는 CEO나 CFO 또는 그 지정자나 각각의 지정자(각각 '**허가 책임자**')의 승인을 받아야 합니다. 당 회사의 증권 거래를

승인받으려는 거래 요청 당사자는 본 문서의 부록 'A'에 명시된 양식으로 이메일 요청을 작성하여 [tradingclearance@northlandpower.com]으로 제출해 승인을 요청해야 합니다. 승인을 받은 경우, 거래 요청 당사자는 승인 수령 시점부터 승인 수령 후 세 번째 거래일에 TSX에서 거래가 종료될 때까지 허가 책임자가 승인을 조기에 철회하지 않는 한 해당 거래를 실행할 수 있습니다.

(6) 보다 확실히 설명하자면, (1)~(3)항의 거래 제한은 (a) 회사의 장기 인센티브 계획에 따른 연기된 권리의 합의 또는 시행, 또는 (b) 회사의 배당 재투자 계획에 대한 참여에 따른 보통주 매입만으로 이루어진 거래(대표자가 1항에 언급된 기간 전에 또는 3항에 언급된 미공개 중요 정보에 대한 지식을 습득하기 전에 개시)에는 적용되지 않습니다.

부록 "A"

Northland Power Inc.의 증권 거래 요청을 위한 이메일 템플릿

승인 요청 날짜: _____

서명인 본인은 _____(거래 요청 당사자의 이름)

Northland Power Inc.('회사')의 _____(증권 번호)

_____ (증권 설명)에 대한 거래 승인을 요청합니다.

본인은 내부자 거래에 대한 법적 금지 사항을 알고 있으며, 일반적으로 대중에게 공개되지 않은 당 회사 또는 그 운영과 관련된 어떠한 중요 정보도 보유하고 있지 않음을 확인합니다.

본인은 당 회사의 공개 및 거래 정책이 관련 내부자 거래법을 보완하고 대체하지 않는다는 사실을 이해하고 있습니다. 본인은 내부자 거래 또는 귀뵤하기 관련 법률 및 규정을 위반하면 심각한 민사 및/또는 형사 처벌의 대상이 될 수 있으며, 당 회사의 공개 및 거래 정책 조항을 위반하면 최대 해고를 포함한 당 회사의 징계를 받게 된다는 사실을 이해하고 있습니다.

본인은 본 양식의 승인에 따른 모든 거래 허가에도 불구하고, 공개 및 거래 정책, 여기에 포함된 거래 제한 및 관련 법률과 규정을 준수하는 데 개인적으로 책임을 진다는 사실을 이해하고 있습니다.

거래 요청 당사자 서명

허가 책임자 서명

허가 책임자 승인 날짜