

INSTRUKS FOR STYRETS REVISJONSUTVALG (BAC) EQUINOR ASA

(Vedtatt av styret 2. mai 2019)

1 FORMÅL

Revisjonsutvalget er et underutvalg av Equinor ASAs styre, og har som formål å være et saksforberedende organ i forhold til styrets tilsynsfunksjon når det gjelder regnskapsrapporteringen og effektiviteten i selskapets internkontrollsystem, og øvrige oppgaver som blir tildelt revisjonsutvalget i henhold til bestemmelsene i denne instruksen.

Revisjonsutvalget støtter styret i administrasjon og utøvelse av sitt tilsynsansvar i overensstemmelse med:

- (a) gjeldende bestemmelser i Allmennaksjeloven og norsk verdipapirlovgivning
- (b) Gjeldende bestemmelser i U.S. Sarbanes-Oxley Act (SOX-loven) av 2002, U.S. Security Act av 1934 (den amerikanske børsloven) og forskrifter vedtatt av U.S. Securities Exchange Commission i henhold til og under SOX-loven eller den amerikanske børsloven, og
- (c) gjeldende standarder for børsnotering på børser hvor selskapets verdipapirer er notert.

Revisjonsutvalget skal særlig:

- (a) forberede styrets tilsyn av regnskapsrapporteringsprosessen, inkludert implementering av regnskapsprinsipper og retningslinjer
- (b) føre tilsyn med effektiviteten i selskapets internkontroll, internrevisjon og risikostyringssystemer og praksis
- (c) ha kontinuerlig kontakt med ekstern revisor når det gjelder årsregnskapet.
- (d) vurdere og føre tilsyn med uavhengigheten og kompetansen til selskapets intern revisor og uavhengigheten til ekstern revisor, ref. Revisorloven kapittel 4, og spesielt hvorvidt andre tjenester enn revisjoner levert av ekstern revisor eller revisjonsfirmaet er en trussel mot ekstern revisors uavhengighet.

Revisjonsutvalget skal ha tilsyn med implementering og etterlevelse av Equinors Etske retningslinjer, og ha tilsyn med konsernets aktiviteter for etterlevelse av regler knyttet til korrupsjon med hensyn til regnskapsmessige forhold som nærmere beskrevet i denne instruksen. Revisjonsutvalget overvåker også implementeringen og etterlevelsen av Equinors globale skattestrategi.

2. ORGANISASJON

Styret fastsetter instruks for styrets revisjonsutvalg.

Styret utnevner minst tre av sine medlemmer til revisjonsutvalget og utnevner en av disse til leder av utvalget. De ansattes representanter i styret kan utnevne ett medlem til utvalget.

Revisjonsutvalget skal for hvert komitémedlem følge retningslinjene for uavhengighet slik de er definert av SEC og New York Stock Exchange. Det enkelte utvalgsmedlem skal ikke være forebundet med

forhold som, etter styrets oppfatning, kan være til hinder for hans eller hennes uavhengige vurderingsevne som et medlem av utvalget.

Ved utnevnelser til utvalget skal styret ta hensyn til det enkelte medlems grunnleggende kunnskaper om internkontroll, økonomi og regnskapsprinsipper. Utvalget skal bestå av minst ett medlem som er ekspert på regnskapsrapportering ("financial expert"), slik uttrykket er definert av SEC.

Revisjonsutvalgets medlemmer vil få mulighet til å delta i intern opplæring i Equinor eller ekstern opplæring dersom det er behov for det.

Selskapets internrevisjon skal bidra med nødvendig assistanse til revisjonsutvalget i den utstrekning revisjonsutvalget anser som nødvendig.

Konsernrevisjonssjefen skal fungere som revisjonsutvalgets sekretær. Etter eget skjønn kan konsernrevisjonssjefen rapportere saker direkte til revisjonsutvalget.

3. MØTER

Revisjonsutvalget skal møte så ofte den finner det nødvendig, men normalt 5-7 ganger i året. Revisjonsutvalget utarbeider en årlig møteplan.

Konsernsjefen (CEO) og medlemmer av styret har rett til å delta på møtene i revisjonsutvalget.

Equinors konserndirektør for økonomi og finans (CFO) vil være ledelsens hovedrepresentant i forhold til revisjonsutvalget. Equinors CFO, juridisk direktør og regnskapsdirektør vil delta på revisjonsutvalgets møter.

Ekstern revisor vil delta på møtene, bortsett fra når utvalget vurderer ekstern revisors rolle og oppgaver.

Corporate Compliance Officer, leder for Financial compliance og andre medlemmer av øverste ledelse vil delta på saker når dette anses relevant.

Det skal føres referat fra revisjonsutvalgets møter. I referatet skal det fremgå tid og sted for møtet, oversikt over de som deltar, saksliste, et sammendrag av de sakene som drøftes samt vesentlige spørsmål som kom opp i møtet vedrørende regnskap og internkontroll. Referatet skal undertegnes av de av revisjonsutvalgets medlemmer som deltok på møtet.

4. OPPGAVER

4.1 Tilsyn med integriteten i selskapets regnskaper, regnskapsrapporteringsprosess, risikostyring og internkontroll

Revisjonsutvalget skal:

1. diskutere og påse hvordan eierstyring og selskapsledelse mht. risiko understøtter et solid og helhetlig rammeverk for risikostyringen av Equinor
2. drøfte ledelsens retningslinjer når det gjelder risikovurdering og risikostyring
3. sammen med ledelsen og ekstern revisor drøfte (a) selskapets praksis for og krav til regnskapsrapportering, (b) kvaliteten, tilstrekkeligheten og effektiviteten i selskapets kontroll over informasjonsframlegging (inkludert eventuelle vesentlige mangler), og (c) selskapets internkontroll over regnskapsrapportering (inkludert eventuelle vesentlige mangler),

4. sammen med ledelsen og konsernrevisjon jevnlig drøfte resultatene fra revisjoner og sikre at anbefalingene gis tilstrekkelig oppmerksomhet
5. sammen med ledelsen og ekstern revisor drøfte det reviderte årsregnskapet og kvartalsregnskapene
6. sammen med ledelsen og ekstern revisor drøfte kvartalsmessig status for internkontroll over regnskapsrapporteringen basert på en rapport utarbeidet av Financial Compliance
7. sammen med ledelsen og ekstern revisor gå gjennom (a) kritiske regnskapsprinsipper og -praksis som skal brukes av selskapet, og (b) alternative metoder til regnskapsmessig behandling
8. gå gjennom resultatene fra den årlige revisjonen og arbeidet som ekstern revisor har utført i forbindelse med kvartalsregnskapene
9. sammen med ledelsen og ekstern revisor drøfte vesentlige spørsmål knyttet til regnskapsrapporteringen og vurderinger, inkludert fastsettelse av olje- og gassreserver som er gjort i forbindelse med utarbeidelsen av selskapets års- og kvartalsrapporter
10. gå gjennom selskapets årsrapport på Form 20-F
11. sammen med selskapets juridiske direktør og ekstern revisor drøfte prosessen som skal sikre overensstemmelse med relevante avsnitt og krav i Etske retningslinjer og juridiske spørsmål som kan ha vesentlig betydning for selskapets års- og kvartalsrapportering eller regnskapspraksis
12. finne løsning på vesentlige uoverensstemmelser mellom ledelsen og ekstern revisor angående regnskapsrapportering
13. drøfte tilstrekkelighet, effektivitet og uavhengighet for ekstern revisor og for selskapets internrevisjonsfunksjon
14. drøfte hvorvidt kravene i henhold til Sarbanes-Oxley Act (§§302 og 404) er etterlevd,
15. bli orientert om SOX verifikasjons plan, godkjent av CEO/CFO
16. vurdere andre saker på forespørsel fra styret eller saker som utvalget selv eller intern/ekstern revisor ønsker å ta opp
17. diskutere alle forhold knyttet til svindel som revisjonsutvalget blir gjort oppmerksom på
18. diskutere om internkontroller for å forbygge svindel er tilstrekkelige og effektive
19. minst en gang i året evaluere sitt eget arbeid, revurdere denne instruksjonen og foreslå forbedringstiltak

4.2 Forholdet til ekstern revisor

Revisjonsutvalget skal:

1. sikre at ekstern revisor opptrer uavhengig av konsernledelsen (CEC). For å sikre sin uavhengighet skal ekstern revisor (a) årlig gi revisjonsutvalget en skriftlig bekreftelse på sin uavhengighet i forhold til selskapet, (b) årlig legge fram for revisjonsutvalget en oversikt over eventuelle tilleggstjenester som er utført for selskapet og (c) drøfte med revisjonsutvalget eventuelle trusler mot revisors uavhengighet og tiltak for å motvirke disse truslene.
2. evaluere ekstern revisors kvalifikasjoner og arbeidsutførelse
3. bistå styret og bedriftsforsamlingen i deres roller knyttet til valg av ekstern revisor for Equinor ASA på Generalforsamlingen
4. vurdere og gi anbefaling til styret når det gjelder økonomiske rammer for og type oppgaver forbundet med planlagte og forventede tjenester fra ekstern revisor. Styret kan gi revisjonsutvalget fullmakt til å ta avgjørelser på utvalgte områder.
5. forhåndsgodkjenne revisjonen og andre tjenester som ikke er knyttet til revisjonen (inkludert honorar og vilkår knyttet til slike tjenester) og sikre at ekstern revisor ikke utfører uønskede aktiviteter utover avtalte oppdrag for Equinor-konsernet
6. gå gjennom planer for og omfang av revisjonen som skal utføres av ekstern revisor

7. sikre at ekstern revisor møter kravene som er satt av norske myndigheter og av myndighetene i de land hvor Equinor ASA er børsnotert
8. gå gjennom ekstern revisors rapporter til styret
9. gå gjennom viktig skriftlig kommunikasjon mellom ekstern revisor og CEO/CFO
10. holde jevnlig møter med ekstern revisor der representanter for ledelsen ikke er til stede
11. sikre at de(n) ansvarlige revisjonspartner(ne) for den lovpålagte revisjonen roterer fra revisjonsoppdraget innenfor den maksimumsperiode som er angitt i gjeldende lovgivning (USA fem år, EU sju år) fra utnevnesdatoen, og at de først gjeninntre i revisjonsoppdraget for selskapet etter en periode som er angitt i gjeldende lovgivning (i EU en periode på minst to år)

4.3 Forholdet til konsernrevisjonen (COA)

Revisjonsutvalget skal:

1. sikre at konsernrevisjonssjefen har direkte tilgang til revisjonsutvalget og revisjonsutvalgets leder,
2. vurdere og på vegne av styret godkjenne COAs plan for internrevisjon
3. sammen med COA drøfte selskapets internkontrollsystem knyttet til prosesser for risikovurdering og risikostyring, iverksetting og etterlevelse av Etske retningslinjer (Code of Conduct), programmer knyttet til bekjempelse av misligheter, herunder korrupsjon, prosesser knyttet til oppdagelse av vesentlige regnskapsmessige feil og vesentlige feil i regnskapsrapportering og programmer for forebygging og identifisering av eventuelle uregelmessigheter
4. kvartalsvis motta en rapport fra COA om status for revisjonsplanen, eventuelle forslag til endringer i revisjonsplanen, detaljer omkring eventuelle vesentlige funn i utførte revisjoner, status for avslutning av tiltak knyttet til vesentlige funn i utførte revisjoner, en liste over pågående granskinger knyttet til uønskede hendelser og en rapport om pågående granskinger knyttet til misligheter og korrupsjon
5. umiddelbart få rapport fra COA i tilfeller av ekstraordinære funn i undersøkelser knyttet til misligheter eller korrupsjon
6. se til at COA vurderes regelmessig
7. holde jevnlig møter med konsernrevisjonssjefen der andre representanter fra ledelsen ikke er til stede
8. godkjenne vesentlige ansettelsesbeslutninger knyttet til konsernrevisjonssjefen, inkludert beslutninger knyttet til utnevning eller avskjedigelse av konsernrevisjonssjefen (spørsmål om avlønning behandles av styrets kompensasjonskomité)
9. godkjenne COAs mandate og stillingsbeskrivelse for leder av COA
10. godkjenne COAs bemannings- og kostnadsnivå

4.4 Forholdet til Corporate compliance officer

Revisjonsutvalget skal:

1. motta rapporter umiddelbart fra Corporate compliance officer (CCO) om ekstraordinære saker knyttet til korrupsjon.
2. motta kvartalsvise rapporter fra CCO om vesentlige saker rapportert til Etikk hjelpelinjen når disse relaterer seg til (a) selskapets finansielle rapportering praksis og krav, (b) kvaliteten, tilstrekkeligheten og effektiviteten av selskapets rapporteringskontroller og prosedyrer og (c) selskapets interne kontroll av finansiell rapportering.

4.5 Forholdet til skatteavdelingen (CFO TAX)

Revisjonsutvalget skal:

1. gjennomgå skattestrategien med leder for skatteavdelingen (CFO TAX)
2. motta tidsriktige oppdateringer fra leder for skatteavdelingen (CFO TAX) om betydelige skattesaker.

4.6 Behandling av klager og meddelelser

Revisjonsutvalget skal sørge for at selskapet har etablert prosedyrer som sikrer:

1. forsvarlig behandling av alle klager og anførsler knyttet til Equinor konsernets regnskapsavleggelse, internkontroll og revisjon
2. at ansatte kan sende inn konfidensielle og anonyme meldinger til revisjonsutvalget via konsernets etikkhjelpelinje om saker som gjelder regnskap eller revisjon eller andre forhold som anses å utgjøre brudd på konsernets Etske retningslinjer eller lovpålagte bestemmelser
3. konfidensielle mottak, oppbevaring og behandling av alle rapporter fra juridisk avdeling eller fra enhver advokat som representerer Equinor, også utenforstående advokater om bevismateriale vedrørende vesentlige brudd på gjeldende lover og/eller forskrifter, i Norge eller utlandet, inkludert de som er knyttet til Equinor-konsernets regnskapsrapportering og/eller intern kontroll. Vesentlige brudd betyr et brudd på gjeldende USAs føderale eller statlige verdipapirrett, et vesentlig brudd på tillitsforhold plikter som følger av USAs føderale eller statlige lov, eller et lignende vesentlig brudd på USAs føderale eller statlige lov.

Revisjonsutvalget er utpekt som selskapets kvalifiserte juridiske "compliance" komité for det formål beskrevet i Part 205 in Title 17 i "U.S. Code of Federal Regulations" og skal:

1. informere juridisk direktør og CEO, eller i passende tilfeller styret, om enhver rapport den mottar vedrørende vesentlige brudd i gjeldende lover og/eller forskrifter.
2. igangsette en etterforskning, som kan være utført av enten juridisk direktør eller utenforstående advokater, i de saker revisjonsutvalget finner det nødvendig eller hensiktsmessig samt å engasjere eventuelt kompetent personell som revisjonsutvalget finner nødvendig, og anbefale at bedriften iverksetter eventuelle nødvendige tiltak.
3. varsle styret om en slik undersøkelse og informere juridisk direktør, CEO og styret om resultatene av undersøkelsen og de aktuelle avhjelpende tiltak som skal treffes.
4. foreta andre nødvendige tiltak som revisjonsutvalget finner nødvendig som kan omfatte å varsle aktuelle myndigheter.

4.7 Etske retningslinjer

Revisjonsutvalget skal årlig gi anbefalinger til styret om endringer i Equinors Etske retningslinjer, i samsvar med revisjonsutvalgets formål, og særlig til avsnitt 3.6 (Korrekt informasjon, regnskap og rapportering) og 3.10 (Innsideinformasjon) og få rapporter om eventuelle endringer i de avsnittene i de Etske retningslinjer, besluttet av CEO, i henhold til hans / hennes mandat til å godkjenne og gjennomføre mindre endringer av de Etske retningslinjene.

5. RAPPORTERING TIL STYRET

Referater fra revisjonsutvalgets møter skal distribueres til styrets medlemmer. Møter i revisjonsutvalget som gjelder kvartals- og årsrapportering skal avholdes i forbindelse med styremøter som behandler disse sakene. Revisjonsutvalgets leder rapporterer disse sakene muntlig til styret på det etterfølgende styremøte.

6 FULLMAKTER OG ANSVAR

6.1 Tilgang til intern informasjon

I forbindelse med utførelsen av sine oppgaver kan revisjonsutvalget undersøke alle aktiviteter og forhold knyttet til selskapets virksomhet. I denne forbindelse kan revisjonsutvalget be CEO eller eventuelle andre ansatte om å gi tilgang til informasjon, anlegg og personell og eventuell annen bistand utvalget ber om.

6.2 Undersøkelser og granskinger

Revisjonsutvalget har fullmakt til å utføre eller ta initiativ til alle de undersøkelser eller granskinger som vurderes som nødvendige for å utføre sine arbeidsoppgaver, og kan bruke selskapets internrevisjon eller granskningsenhet, ekstern revisor eller eksterne rådgivere i den forbindelse. Kostnadene til slikt arbeid vil dekkes av konsernet.

6.3 Revisjonsutvalgets og styrets ansvar

Revisjonsutvalget er kun ansvarlig overfor styret for utførelsen av sine oppgaver. Arbeidet i revisjonsutvalget vil under ingen omstendigheter endre styrets og de individuelle styremedlemmers ansvar, og styret har det hele og fulle ansvar for revisjonsutvalgets oppgaver.

7. DELEGERT FULLMAKT TIL Å FORHÅNSGODKJENNE OPPGAVER SOM SKAL UTFØRES AV EKSTERN REVISOR

Revisjonsutvalget kan gi administrasjonen fullmakt til å forhåndsgodkjenne oppgaver som skal utføres av ekstern revisor på anbefaling fra COA.

Dersom godkjenning av oppgaver kreves utenom vanlige møter, kan lederen av revisjonsutvalget gi slik godkjenning på anbefaling fra COA, og så informere revisjonsutvalget om dette på neste møte.