

INSTRUKS FOR STYRETS REVISJONSUTVALG (BAC) EQUINOR ASA

(Vedtatt av styret 27. juli 2021)

FORMÅL

Equinor ASAs (selskapet) revisjonsutvalg (utvalget) er et underutvalg av selskapets styre, og har som formål å være et saksforberedende organ i forbindelse med styrets tilsynsfunksjon når det gjelder risikostyring, internkontroll og finansiell rapportering, og øvrige oppgaver som blir tildelt utvalget i henhold til bestemmelsene i denne instruksen, inkludert rollen som selskapets kvalifiserte juridiske "compliance" komité (for detaljer se punkt 5.4).

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

- Allmennaksjeloven og relatert lovgivning og forskrifter
- Norsk og amerikansk verdipapirlovgivning og gjeldende standarder for notering på børser hvor selskapets verdipapirer er notert.

Revisjonsutvalget skal særlig bistå styret i utøvelsen av sitt tilsynsansvar relatert til:

- Prosessen for finansiell rapportering og integriteten til finansregnskapet
- Konsernets internkontroll, konsernrevisjon, samt systemer og praksis knyttet til risikostyring
- Valg av ekstern revisor, vurdering av ekstern revisors kvalifikasjoner og uavhengighet, samt overvåke arbeidet som utføres av den valgte revisor
- Forretningsintegritet, inkludert håndtering av klager og rapporter
- Andre oppgaver i henhold til Allmennaksjelovens § 6-43 og regulering i § 10A-3 i US Securities Exchange Act, og relaterte børskrav

Utvalget skal utføre sine oppgaver uten at det kan stilles spørsmål ved utvalgets uavhengige rolle.

Utvalgets rolle og oppgaver som er beskrevet i instruksen skal ikke overstyre styrets ansvar i henhold til lover og forskrifter for utarbeidelse av delårsrapporter og årsrapporter (norsk og på Form 20-F), inkludert finansregnskapet.

FULLMAKTER

Styret fastsetter instruks for utvalget.

Utvalget kan ved utførelse av sine oppgaver undersøke alle aktiviteter og omstendigheter knyttet til driften av konsernet. I denne forbindelse kan utvalget be konsernsjefen (CEO) eller enhver annen ansatt om å gi tilgang og bistand til informasjon, fasiliteter og personell som utvalget finner nødvendig.

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

Utvalget er kun ansvarlig overfor styret for utførelsen av sine oppgaver. Arbeidet i utvalget skal under ingen omstendigheter endre styrets og de individuelle styremedlemmers ansvar.

MEDLEMMER, KOMPETANSE OG UAVHENGIGHET

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

Utvalget skal samlet ha den kompetanse om organisasjonen og konsernets drift som er nødvendig for at utvalget skal kunne oppfylle sine oppgaver. Alle medlemmene skal være uavhengige, og minst ett av medlemmene skal ha kvalifikasjoner innen regnskap eller revisjon. Minst ett medlem skal være en «financial expert» slik uttrykket er definert av US Securities and Exchange Commission (SEC).

Utvalget skal etterleve uavhengighetskravene i allmennaksjeloven, og skal for hvert komitémedlem også følge retningslinjene for uavhengighet slik de er definert av SEC og New York Stock Exchange. Det enkelte utvalgsmedlem skal ikke være forbundet med forhold som, etter styrets oppfatning, kan være til hinder for hans eller hennes uavhengige vurderingsevne som medlem av utvalget.

Utnevnelse av medlemmer til utvalget fastsettes etter en rotasjonsordning. Sammensetting av komiteen vil bli vurdert årlig. Utvalget skal ved utnevnelser sikre kontinuitet blant utvalgets medlemmer.

SEKRETARIAT

Selskapets konsernrevisjon skal bidra med assistanse til utvalget i den utstrekning utvalget anser nødvendig.

Direktør for konsernrevisjon skal fungere som utvalgets sekretær. Etter eget skjønn kan direktør for konsernrevisjon rapportere saker direkte til utvalget.

BESLUTNINGSDYKTIGHET

Utvalget er beslutningsdyktig når et flertall av utvalgets medlemmer deltar i de enkelte møter. Et behørig innkalt møte der flertallet av medlemmene deltar, er kompetent til å utøve utvalgets myndighet og alle oppgaver som er pålagt og gjennomførbare for utvalget.

MØTER OG MØTEDELTAKELSE

Utvalgets leder skal samarbeide med direktør for konsernrevisjon og selskapets ledelse for å etablere en arbeidsplan og agenda for utvalgets møter som sikrer at utvalgets oppgaver blir planlagt og utført.

Utvalget vil møtes så ofte de anser nødvendig, normalt fem til syv ganger hvert år. Med mindre annet er avtalt, skal varsel som bekrefter sted, klokkeslett og dato sendes til medlemmene av utvalget og andre deltakere (ved behov) i forkant av hvert møte sammen med agenda og tilhørende dokumenter.

Konsernsjefen og medlemmer av styret har anledning til å delta på møtene i utvalget.

Konserndirektør for økonomi og finans (CFO) vil være ledelsens hovedrepresentant i forhold til utvalget. CFO, juridisk direktør og regnskapsdirektør vil delta på utvalgets møter.

Ekstern revisor vil delta på møtene, bortsett fra når utvalget behandler saker relatert til eksternrevisors rolle og oppgaver.

Ved behov vil utvalget planlegge og holde private møter med konsernsjefen, finansdirektøren, direktør for konsernrevisjon og andre representanter for selskapet som utvalget finner passende i forbindelse med hvert av utvalgets møter. Utvalget vil ha møter med ekstern revisor uten at ledelsen er til stede når utvalget finner dette hensiktsmessig, men minst en gang årlig.

Utvalgets sekretær skal utarbeide referat fra møtene. I referatet skal det fremgå tid og sted for møtet, oversikt over de som deltar, sakliste, 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 utvalgets medlemmer som deltok på møtet.

OPPGAVER OG PLIKTER

1. **Prinsipper og praksis for risikostyring og internkontroll** (internkontroll knyttet til finansiell rapportering er dekket under «Finansiell rapportering» nedenfor)

Utvalget skal:

- 1.1 Gjennomgå retningslinjer og prosesser for risikostyring og internkontroll.
- 1.2 Monitorere effektiviteten av selskapets systemer for risikostyring og internkontroll, inkludert relatert til vesentlige tvister, etterlevelse av krav, og saker knyttet til skatt og informasjonsteknologi. For disse temaer skal utvalget gi de anbefalinger til styret som de finner nødvendige, og gjennomgå de beskrivelser som skal inkluderes i årsrapporten om risikostyring og internkontroll.

2. Finansiell rapportering

Utvalget skal:

- 2.1 Diskutere og gjennomgå med ledelsen og ekstern revisor: (a) kritiske regnskapsprinsipper og den regnskapspraksis som skal benyttes av konsernet, og (b) alternative regnskapsbehandlinger.
- 2.2 Diskutere og gjennomgå med ledelsen og ekstern revisor vesentlige forhold vedrørende finansiell rapportering, herunder komplekse eller uvanlige transaksjoner, hvorvidt vesentlige forutsetninger, estimer og skjønnsmessige vurderinger er passende, misligheter, samt olje- og gassreserver lagt til grunn ved utarbeidelse av selskapets års- og kvartalsregnskaper.
- 2.3 Sammen med selskapets juridiske direktør og ekstern revisor drøfte rettslige forhold som kan ha vesentlig betydning for selskapets års- og kvartalsrapportering eller regnskapspraksis.
- 2.4 Sammen med ledelsen og ekstern revisor gjennomgå og diskutere integriteten i selskapets regnskaper, inkludert årsrapporten, kvartalsregnskapene og andre formelle bekreftelser relatert til selskapets resultater, herunder også finansiell presentasjon av noter til regnskapet og den tilhørende Ledelsesdiskusjon og analyse (MD&A).
- 2.5 Basert på konsernets nåværende status og risiko gjennomgå ledelsens vurdering av fortsatt drift og uttalelser om konsernets evne til å fortsette driften og til å møte sine forpliktelser.
- 2.6 Gjennomgå den interne kontroll over finansiell rapportering, inkludert ledelsens vurdering av effektiviteten til internkontrollen og relaterte godkjennings- og attestasjonsprosesser. Utvalget skal overvåke effektiviteten av kontrollene og gi de anbefalinger til styret som utvalget anser hensiktsmessig.
- 2.7 Basert på en gjennomgang av innholdet i årsrapporten informere og gi råd til styret om utvalgets syn med hensyn til (i) om det samlede innhold i årsrapporten og årsregnskapet er rimelig, balansert og konsistent; (ii) uttalelser vedrørende forutsetningen om fortsatt drift i regnskapet, og (iii) støtte og anbefaling om at årsrapporten blir offentliggjort.

3. Ekstern revisor

Utvalget skal:

- 3.1 Føre tilsyn med arbeidet til ekstern revisor og være ansvarlig for å forberede og komme med anbefalinger til utnevnelse, gjenutnevnelse eller avsettelse av selskapets eksterne revisor. Utvalget skal også bistå styret og bedriftsforsamlingen i forbindelse med valg av ekstern revisor for Equinor ASA på den årlige ordinære generalforsamlingen.

- 3.2 Gjennomgå og godkjenne engasjementsbrevet for ekstern revisors årlige revisjon av selskapets konsern- og morsselskapsregnskap; vurdere den årlige planen for ekstern revisjon; og godkjenne honorarer for både revisjon og andre tjenester for å føre tilsyn med at størrelsen på honorarene er passende og muliggjør utførelse av en effektiv revisjon med høy kvalitet.
- 3.3 Overvåke og gjennomgå utførelsen og resultatet av den årlige revisjonen og arbeidet med kvartalsregnskapene, inkludert ekstern revisors forklaring på hvordan risiko knyttet til kvalitet på revisjonen ble håndtert; viktige regnskaps- og skjønsmessige vurderinger; og vesentlig kommunikasjon mellom ekstern revisor og ledelsen og resultatet av dette. Utvalget skal gjennomgå og vurdere ledelsens svar på vesentlige revisjonsfunn og anbefalinger, og søke å løse eventuelle uenigheter mellom ledelsen og ekstern revisor.
- 3.4 Gjennomgå og overvåke eksterne revisors kvalifikasjoner, kompetanse, ressurser, objektivitet og uavhengigheten innenfor rammen av de standarder som følger av gjeldende lover, forskrifter og krav til børsnoterte selskaper. Minst en gang i året skal utvalget vurdere de standarder som brukes av den eksterne revisor, herunder kvalitetssikringsprosedyrer og revisors kompetanse.
- 3.5 Årlig vurdere utførelsen og effektiviteten til den eksterne revisor og de revisjonsprosesser som benyttes, inkludert en vurdering av revisjonens kvalitet, revisors håndtering av sentrale skjønsmessige vurderinger og revisors svar på spørsmål fra utvalget.
- 3.6 Etablere og overvåke implementering av retningslinjer og ekstern rapportering relatert til forhåndsgodkjenning av alle revisjons- og revisjonsrelaterte tjenester og tillatte ikke-revisjonsrelaterte tjenester som utføres av ekstern revisor, herunder vurdere den betydning dette kan ha på uavhengighet innenfor rammen av det som er tillatt i henhold til lov, forskrift og etiske retningslinjer.
- 3.7 I henhold til den norske revisorloven innhente og gjennomgå årlig rapport fra ekstern revisor som blant annet beskriver følgende:
 - Alle relasjoner mellom ekstern revisor og selskapet
 - Selskapets interne kvalitetskontrollprosedyrer
 - Eventuelle vesentlige saker som ble reist ved siste internkontrollgjennomgang med hensyn til selskapet, eller spørsmål og granskninger fra offentlige myndigheter de siste fem år knyttet til revisjoner utført av den eksterne revisor, og eventuelle aksjoner som er tatt for å håndtere slike saker.

4. Konsernrevisjon

Utvalget skal:

- 4.1 Diskutere saker fra konsernrevisjonen av vesentlig betydning for selskapets risikostyring og internkontrollsystem med direktør for konsernrevisjon, selskapets ledelse og ekstern revisor.
- 4.2 Gjennomgå og vurdere ledelsens respons på vesentlige konsernrevisjonsfunn og kontrollsvakheter, inkludert mulige forbedringer og avtalte aksjoner.
- 4.3 Gjennomgå og diskutere kvartalsrapportene fra konsernrevisjon som omfatter: status for revisjonsplanen, forslag til endringer i revisjonsplanen, detaljene omkring eventuelle vesentlige funn i utførte revisjoner, status for lukking av tiltak knyttet til vesentlige funn i utførte revisjoner, en oversikt over pågående granskninger knyttet til uønskede hendelser, og en rapport om pågående granskninger relatert til misligheter og korrupsjon.
- 4.4 Gjennomgå, vurdere og godkjenne den halvårslige risiko-baserte plan for konsernrevisjon.

- 4.5 En gang i året vurdere resultatene av konsernrevisjon funksjonens kvalitetssikrings- og forbedringsprogram, inkludert standardene anvendt av funksjonen, funksjonens effektivitet og hensiktsmessighet og funksjonens kompetanse, kvalifikasjoner og ekspertise.
- 4.6 Godkjenne konsernrevisjonens bemannings- og kostnadsnivå.
- 4.7 Godkjenne konsernrevisjonens mandat og jobbinstruks for direktør for konsernrevisjon.
- 4.8 Godkjenne vesentlige beslutninger knyttet til ansettelsesforhold relatert til direktør for konsernrevisjon, inkludert beslutninger relatert til utnevning eller fratredelse av direktøren (avlønningsforhold håndteres av styrets kompensasjons- og lederutviklingsutvalg).
- 4.9 Gjennomføre regelmessige møter med direktør for konsernrevisjon hvor andre representanter fra ledelsen ikke er til stede.
- 4.10 Påse at eksterne kvalitetsgjennomganger av konsernrevisjon funksjonen gjennomføres regelmessig (minst hvert femte år).
- 4.11 Rådgi styret om anbefalinger til kontinuerlig forbedring av aktiviteter for konsernrevisjonen.

Direktør for konsernrevisjon skal ha direkte tilgang til konsernsjefen, styreleder, leder av revisjonsutvalget og utvalget som en helhet, i tillegg skal ethvert medlem av utvalget også ha direkte tilgang til direktør for konsernrevisjon.

5. Forretningsintegritet, klager og granskninger

Utvalget skal:

- 5.1 Etablere og overvåke at selskapet har prosedyrer som sikrer forsvarlig behandling av alle klager og anførsler knyttet til Equinor-konsernets regnskapsavleggelse, internkontroll og revisjon.
- 5.2 Gjennomgå og overvåke at selskapets ansatte kan sende konfidensielle og anonyme meldinger via konsernets etikkhjelpelinje om saker som gjelder regnskap eller revisjon eller andre forhold som anses å utgjøre brudd på konsernets etiske retningslinjer eller lovpålagte bestemmelser; samt at konsernet har etablert prosedyrer for tilstrekkelig involvering av utvalget i relevante saker.
- 5.3 Ved mottak av alle rapporter fra juridisk avdeling eller fra enhver advokat som representerer Equinor, også eksterne advokater, om bevismateriale vedrørende vesentlige brudd på gjeldende lover og/eller forskrifter, i Norge eller i utlandet, inkludert de som er knyttet til Equinor-konsernets regnskapsrapportering og/eller internkontroll, påse at slike rapporter mottas, oppbevares og behandles konfidensielt av utvalget.
- 5.4 Etablere og overvåke at selskapet har prosedyrer som pålegger chief ethics and compliance officer (CECO) å umiddelbart rapportere til utvalget saker knyttet til korrupsjon.
- 5.5 Etablere og overvåke at selskapet har prosedyrer som pålegger CECO å rapportere kvartalsvis til utvalget om vesentlige saker rapportert til etikkhjelpelinjen når disse relaterer seg til (a) selskapets finansielle rapporteringspraksis og krav, (b) kvaliteten, tilstrekkeligheten og effektiviteten av selskapets rapporteringskontroller og prosedyrer, og (c) selskapets interne kontroll over finansiell rapportering.

- 5.6 Utføre eller ta initiativ til alle de undersøkelser eller granskninger som vurderes som nødvendige for å utføre sine arbeidsoppgaver. Utvalget kan bruke selskapets internrevisjon eller granskningsenhet, ekstern revisor eller eksterne rådgivere i denne forbindelse. Kostnadene for slikt arbeid vil dekkes av konsernet.

Utvalget 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:

- 5.7 Informere juridisk direktør og konsernsjef, eller når relevant styret, om enhver rapport det mottar vedrørende vesentlige brudd på gjeldende lover og/eller forskrifter.
- 5.8 Igangsette etterforskning, som kan utføres av enten juridisk direktør eller eksterne advokater, i de saker utvalget finner det nødvendig eller hensiktsmessig. I tillegg skal utvalget eventuelt engasjere kompetent personell som det finner nødvendig, og anbefale at selskapet iverksetter eventuelle nødvendig tiltak.
- 5.9 Varsle styret om en slik undersøkelse og informere juridisk direktør, konsernsjef og styret om resultatene av undersøkelsen og de aktuelle avhjelpende tiltak.
- 5.10 Ta andre nødvendige aksjoner som utvalget finner nødvendig, som kan omfatte varsling av aktuelle myndigheter.

Utvalget skal:

- 5.11 Gjennomgå effektiviteten til selskapets systemer for å overvåke etterlevelse av lover og/eller forskrifter knyttet til forretningsintegritet, og resultatene fra administrasjonens undersøkelser og oppfølging (herunder disiplinærreaksjoner) ved brudd på regelverket.
- 5.12 Gjennomgå observasjoner og konklusjoner fra interne og eksterne revisorer, samt merknader fra myndighetsorganer.
- 5.13 Gjennomgå prodyrene for kommunikasjon av selskapets etiske retningslinjer til konsernets ansatte samt overvåke etterlevelse av de etiske retningslinjene innenfor utvalgets ansvarsområde. Utvalget skal årlig gi anbefalinger til styret om endringer i Equinors etiske retningslinjer, i samsvar med utvalgets formål, og særlig til avsnitt 3.6 (Korrekt informasjon, regnskap og rapportering) og 3.10 (Innsideinformasjon) samt motta rapporter om eventuelle endringer i de avsnittene i de etiske retningslinjer, besluttet av konsernsjefen, i henhold til konsernsjefens mandat til å godkjenne og gjennomføre mindre endringer i de etiske retningslinjene.
- 5.14 Kreve regelmessige oppdateringer fra administrasjonen og konsernets CECO om forhold knyttet til forretningsintegritet.

6. Andre oppgaver

I tillegg skal utvalget:

- 6.1 Gjennomgå skattestrategien og motta tidsriktig oppdatering om betydelige skattesaker fra leder for skattefunksjonen (CFO Treasury and Tax).
- 6.2 Gjennomføre en rimelig forhåndsgjennomgang og tilsyn med alle transaksjoner med nærstående parter med tanke på mulig interessekonflikt for selskapet og aksjonærer. Transaksjoner med nærstående parter refererer til de transaksjoner som det i henhold til Form 20-F, punkt 7.B er krav til å gi informasjon om (men uten hensyn til vesentlighetsgrensen til denne bestemmelsen).

- 6.3 Årlig kreve en oversikt over kompetanse og kapasitet relevant for utvalgets formål og instruks, innen
- Funksjoner for risikostyring, finansiell rapportering, internkontroll og regnskap
 - Internrevisjon og granskning
 - Juridisk avdeling
- og vurdere om kompetansen og kapasiteten er tilstrekkelig i forhold til utvalgets formål og instruks.
- 6.4 Vurdere andre saker på forespørsel fra styret eller saker som utvalget selv eller intern/ekstern revisor ønsker å ta opp.
- 6.5 Minst en gang i året evaluere utvalgets arbeid og den kompetansen som er nødvendig for utvalgets medlemmer, i tillegg til å revurdere denne instruksen og foreslå forbedringstiltak.

7. Rapportering

Utvalget skal:

- 7.1 Oppdatere styret etter hvert møte i utvalget og rapportere saker relatert til risikostyring og internkontroll, finansiell rapportering, eksternrevisors uavhengighet og kvalifikasjoner, konsernrevisjon og etterlevelse av krav i den utstrekning utvalget vurderer at sakene krever styrets oppmerksomhet. Utvalget skal også gi anbefalinger til styret med hensyn til å ta aksjoner som utvalget finner passende.
- 7.2 Etter en gjennomgang av de finansielle kvartalsrapporter, gi styret en oppdatering og skriftlig oppsummering hvor utvalgets vurderinger og anbefalinger fremkommer slik utvalget finner passende.
- 7.3 Utvalget skal avgi en skriftlig årsrapport til styret senest innen styret skal godkjenne årsregnskapet. Rapporten skal oppsummere utvalgets aktiviteter og anbefalinger. Rapporten bør inneholde (i) en oppsummering av arbeidet utvalget har utført for å fullt ut ivareta sitt ansvar det foregående år, (ii) en oppsummering av ledelsens oppfølging av resultatene fra intern og ekstern revisjonsrapporter, (iii) en overordnet vurdering av ledelsens risiko-, kontroll- og etterlevelseshendelser, inkludert detaljer om enhver betydelig mulig fremtidig risiko eller juridiske endringer som påvirker selskapet, (iv) en oppsummering av hvordan utvalgets arbeid har bidratt til den finansielle rapporteringens og internkontrollens finansielle integritet, og (v) møtetaljer, inkludert antall gjennomførte møter i den relevante perioden og antall møter hvert medlem deltok på.

Utvalget kan til enhver tid rapportere saker til styret som det anser å være av tilstrekkelig viktighet.

Ved eventuelle uoverensstemmelser mellom den engelske og den norske versjonen av dette dokumentet, skal den engelske versjonen ha forrang.