FRED. OLSEN ENERGY ASA

Den 24. mai 2007 ble ordinær generalforsamling avholdt i Fred. Olsen Energy ASA i Fred. Olsensgate 2, Oslo.

Til behandling forelå:

1) Åpning av generalforsamlingen ved styrets formann Anette S. Olsen

Styrets formann, Anette S. Olsen, åpnet generalforsamlingen.

2) Valg av møteleder og en representant til å medundertegne protokollen samt godkjenning av innkallelse og dagsorden.

Anette S. Olsen ble valgt til møteleder.

Knut Myrstøl ble utpekt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

Det ble opplyst at innkalling til generalforsamling har vært bekjentgjort i Dagens Næringsliv samt sendt pr. post til alle aksjonærer med kjent adresse innenfor lovens frister.

Det fremkom på forespørsel ingen innsigelser mot innkallingen eller dagsorden, og møtelederen erklærte generalforsamlingen for lovlig satt.

I generalforsamlingen møtte 5 aksjonærer, som totalt representerte 40.654.550 aksjer, jfr. den ved protokollen vedlagte oversikt.

3) Årsberetning og årsregnskap for 2006 for selskapet og konsernet

Generalforsamlingen godkjente det fremlagte resultatregnskap for 2006 og balansen pr. 31. 12.2006 for selskapet og konsernet, samt styrets forslag til disponering av årets resultat og årsberetningen for 2006.

4) Utbetaling av utbytte

Generalforsamlingen godkjente styrets forslag om utdeling av utbytte på kr. 10,- pr. aksje til Selskapets registrerte aksjonærer pr. 24 mai 2007 til utbetaling i juni 2007.

5) Fullmakt til styret til forhøyelse av selskapets aksjekapital

Generalforsamlingen vedtok med 40.128.300 mot 526.220 stemmer, følgende:

1. Forhøyelse av selskapets aksjekapital ved utstedelse av aksjer

   a) Styret tildeles fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 300.000.000, fordelt på 15.000.000 aksjer hver pålydende NOK 20.
   b) Tegningskurs og øvrige tegningsvilkår fastsettes av styret.

c) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger, herunder beslutning om fusjon, og/eller oppkjøp av andre selskaper.
d) Fullmakten skal gjelde ett år fra generalforsamlingsvedtaket.
e) Aksjonærenes fortrinnsrett skal kunne fravikes helt eller delvis.
f) Ved eventuelle endringer i selskapets aksjekapital eller antall aksjer som følge av aksjesplitt, fondsemisjon mv. endres fullmakten tilsvarende.
g) Vedtektenes § 4 endres i forbindelse og korresponderende med kapitalforhøyelsen.
h) Styret kan ikke benytte nærværende fullmakt på en slik måte at kapitalforhøyelsen i henhold til nærværende fullmakt og ved fullmakten til opptak av lån med rett til å kreve utstedt aksjer samlet overskrider NOK 300.000.000.

2. Forhøyelse av selskapets aksjekapital ved opptak av lån med rett til å kreve utstedt aksjer

a. Styret tildeles fullmakt til å ta opp lån på inntil NOK 2.500.000.000 med rett til å kreve utstedt aksjer.
b. Styret tildeles fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 300.000.000, fordelt på 15.000.000 aksjer hver pålydende NOK 20.
c. Tegningskurs og øvrige tegningsvilkår fastsettes av styret.
d. Aksjonærenes fortrinnsrett skal kunne fravikes helt eller delvis.
e. Fullmakten skal gjelde ett år fra generalforsamlingsvedtaket.
f. Ved eventuelle endringer i selskapets aksjekapital eller antall aksjer som følge av aksjesplitt, fondsemisjon mv. endres fullmakten tilsvarende.
g. Styret gis fullmakt til endring av vedtektenes § 4 korresponderende med eventuell kapitalforhøyelse.
h. Styret kan ikke benytte nærværende fullmakt på en slik måte at kapitalforhøyelsen i henhold til nærværende fullmakt og ved fullmakten til å utstede nye aksjer samlet overskrider NOK 300.000.000.

6) Fullmakt til styret til kjøp av egne aksjer

Generalforsamlingen vedtok følgende:

a) Styret gis fullmakt til å erverve inntil 6.000.000 av selskapets aksjer, hver aksje pålydende NOK 20.
b) Kjøpesummen for hver aksje skal ikke være lavere enn NOK 20,- og skal ikke være høyere enn NOK 600,-.
c) Samlet beholdning av egne aksjer kan ikke overstige 10% av antall utestående aksjer.
d) Styret gis videre fullmakt til å fastsette ervervsmåten for aksjene for øvrig, så vel som hvordan ervervede aksjer skal avhendes.
e) Fullmakten gjelder for tolv måneder fra 24. mai 2007 til 24. mai 2008.

7) Styrets erklæring vedr. fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse for ledende ansatte

7) **Styrets erklæring vedrørende fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse fir ledende ansatte.**

Generalforsamlingen godkjente styrets erklæring om retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til selskapets ledende ansatte.

8) **Fastsettelse av honorar til styret**

Styregodtgjørelse for 2006 ble fastsatt til kr 1.080.000,-.

9) **Fastsettelse av honorar til revisor**

Revisjonshonoraret for 2006 til revisjonsfirmaet KPMG AS ble fastsatt til kr 1.466.000,-.

10) **Valg av representanter til styret**

Med 40.654.519 mot 31 stemmer ble Anette S. Olsen og John C. Wallace gjenvalgt som medlemmer av styret og Cecilie B. Heuch, Agnar Gravdal og Jan Peter Valheim valgt som nye styremedlemmer.

I etterkant av dette ba Folketrygdfondet ved sin representant i generalforsamlingen om følgende protokollasjon:

De fleste selskaper som er notert på Oslo Børs har etablert en valgkomite. En av valgkomiteens viktigste oppgaver er å vurdere styrets arbeid og sammensetning, herunder fremme innstilling til generalforsamlingen om nye kandidater til selskapets styre.

Valgkomiteens funksjon er å sørge for en god prosess rundt valg av styre, samt forankring av innstillingen hos de største aksjonærene, og sikre at hensynet til aksjonærfellesskapets interesser blir ivaretatt. Vi viser i denne sammenheng til norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse.

Folketrygdfondets vurdering er at det vil være hensiktsmessig for Fred. Olsen Energy å ha valgkomite. Vi ber derfor styret om å vurdere dette og henstiller om at det til neste generalforsamling etableres en valgkomite.

Møtelederen sa at dette spørsmålet hadde vært grundig vurdert av styret som imidlertid var kommet til at hensyntatt blant annet selskapets eierkonstellasjon anså man det ikke naturlig med en valgkomite.

Til slutt ble Ivar Saunes og Mårten Lunde takket for arbeidet i styret gjennom flere år og deres verdifulle bidrag til selskapet gjennom dette; Ivar Saunes fra etableringen i 1997 og Mårten Lunde fra 2002.

Protokollen ble vedtatt og møtet hevet.

Anette S. Olsen

Knut Myrstøl

ORDINÆR GENERALFORSAMLING
24. mai 2007

Fred. Olsen Energy ASA

ANTALL STEMMEBERETTIGEDE PERSONER REPRESENTERT	5
REPRESENTERT V/EGNE AKSJER	39.548.220
REPRESENTERT V/FULLMAKTER	1.106.330
TOTAL ANTALL STEMMEBERETTIGEDE AKSJER REPRESENTERT	40.654.550
TOTALT ANTALL AKSJER I % REPRESENTERT AV AKSJEKAPITALEN	61,6 %

TOTALT ANTALL AKSJER	65.990.188

TOTALT AKSJEKAPITAL	1.319.803.760,-