

Til aksjonærene i Fred. Olsen Energy ASA

Ordinær generalforsamling

Det innkalles herved til ordinær generalforsamling i Fred. Olsen Energy ASA mandag den 29. mai 2006 klokken 15.00.

Møtested: Selskapets lokaler i Fred. Olsensgt. 2, Oslo (inngang Tollbugt. 1b, vis-a-vis Oslo Børs)

Til behandling foreligger:

1. Åpning av generalforsamlingen ved styrets formann, Anette S. Olsen
2. Valg av møteleder og en representant til å medundertegne protokollen, samt godkjenning av innkallelse og dagsorden.
3. Selskapets årsberetning og selskapets og konsernets årsregnskap for 2005.

4. Fullmakt til styret til forhøyelse av selskapets aksjekapital.

Nåværende fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med 30.000.000 aksjer utløper 19. mai 2006. Styret foreslår at generalforsamlingen utsteder ny fullmakt til å forhøye aksjekapitalen. Selskapet vil kunne trenge ytterligere egenkapital til å styrke sine satsingsområder innenfor offshore segmentet. Kapitalforhøyelsen kan enten gjennomføres ved en emisjon av aksjer, ved opptak av lån med rett til å kreve utstedt aksjer eller en kombinasjon, dog slik at det samlede antall nye aksjer ikke skal overstige 30.000.000 aksjer (ca. 48% av antall utestående aksjer). Fullmakten vil herunder kunne bli benyttet til gjennomføring av en rettet aksjeemisjon mot innehavere av det subordinerte konvertible obligasjonslånet FOE 02 4.5% 2004/09 som tidligere annonsert. Emisjonen vil bli gjennomført som en privat plassering av inntil 5,34 millioner aksjer til en kurs på NOK 68,- pr. aksje, tilsvarende konverteringskursen, mot at retten til å konvertere til aksjer frafalles.

Styret foreslår at generalforsamlingen vedtar følgende:

1. Forhøyelse av selskapets aksjekapital ved utstedelse av aksjer
 - a) Styret tildeles fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 600.000.000, fordelt på 30.000.000 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 600.000.000.
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 for inntil NOK 600.000.000 med rett til å kreve utstedt aksjer.
 - b) Styret tildeles fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 600.000.000, fordelt på 30.000.000 aksjer hver pålydende NOK 20.
 - c) Tegningskurs og øvrige tegningsvilkår fastsettes av styret.
 - d) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger, herunder beslutning om fusjon, og/eller oppkjøp av andre selskaper.
 - e) Aksjonærenes fortrinnsrett skal kunne fravikes helt eller delvis.
 - f) Fullmakten skal gjelde ett år fra generalforsamlingsvedtaket.
 - g) Ved eventuelle endringer i selskapets aksjekapital eller antall aksjer som følge av aksjesplitt, fondsemisjon mv. aksjesplitt, fondsemisjon mv. endres fullmakten tilsvarende.
 - h) Vedtektenes § 4 endres i forbindelse og korresponderende med kapitalforhøyelsen.
 - i) Styret kan ikke benytte nærværende fullmakt på en slik måte at kapitalforhøyelsen i henhold til nærværende fullmakt og ved fullmakten til å utstede aksjer samlet overskrider NOK 600.000.000.

...fortsatt på baksiden

5. Fullmakt til styret til kjøp av egne aksjer

Styret foreslår at det gis fullmakt til å erverve egne aksjer. Begrunnelsen for forslaget er å gi styret den fortløpende fleksibilitet det innebærer å kunne erverve egne aksjer begrenset til 10% av aksjekapitalen etter lov om allmennaksjeselskaper §§ 9-2 følgende. Pr. i dag har selskapet ingen slik fullmakt.

Styret foreslår at generalforsamlingen vedtar 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 10,- og skal ikke være høyere enn NOK 500,-.
- 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 29. mai 2006 til 29. mai 2007.

6. Fastsettelse av honorar til styret.

7. Fastsettelse av honorar til revisor.

8. Valg av representanter til styret.

Styrets medlemmer velges for to år av gangen. To av styrets nåværende medlemmer er på valg.

Disse er Mårten Lunde og Øivin Fjeldstad. Disse foreslås herunder gjenvalgt. Stephen Knudtzon er på valg som vararepresentant til styret. Han foreslås gjenvalgt.

Aksjonærer som ønsker å møte på generalforsamlingen bes gi meddelelse om dette til DNB NOR, Verdipapirservice, Postboks 1171 Sentrum, 0107 Oslo, (telefax nummer 22 48 11 71), innen onsdag 24. mai 2006 kl. 15.00.

Oslo, 15. mai 2006
Styret i Fred. Olsen Energy ASA

Møteseddel og fullmakt

Hvis De ønsker å møte i den ordinære generalforsamlingen, ber vi om at påmeldingen sendes til:

Den norske Bank, Verdipapirservice, Postboks 1171 Sentrum, 0107 Oslo, eller til telefax 22 48 11 71 innen onsdag 24. mai 2006, kl. 15.00.

MØTESEDDEL

I Fred. Olsens Energy ASA's ordinære generalforsamling den 29. mai 2006 møter:

..... for å avgi stemme 1. som eier av aksjer
(navn med blokkbokstaver)

2. iflg. fullmakt for aksjer

..... fullmakter vedlegges

..... den..... / 2006
(underskrift)

Adgangskort vil bli utlevert ved inngangen.

Dersom De ikke selv kan møte i den ordinære generalforsamlingen, kan denne fullmakten benyttes av den De bemyndiger, eller De kan gi fullmakt til styrets formann Anette S. Olsen eller til adm. dir. Helge Haakonsen. Fullmakten bes sendt til:

Den norske Bank, Verdipapirservice, Postboks 1171 Sentrum, 0107 Oslo, eller til telefax 22 48 11 71 innen onsdag 24. mai 2006, kl. 15.00.

FULLMAKT

Undertegnede:

..... som eier av aksjer i Fred. Olsen Energy ASA
(navn med blokkbokstaver)

gir herved fullmakt til å møte og stemme på mine/våre
vegne i den ordinære generalforsamlingen i Fred.
Olsen Energy ASA den 29. mai 2006.

..... den..... / 2006
(underskrift)