

FRED. OLSEN ENERGY ASA

Den 29. mai 2006 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.

Jan Svenningsbøen 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 20 aksjonærer, som totalt representerte 39.636.242 aksjer, jfr. den ved protokollen vedlagte oversikt.

- 3) Godkjenning av selskapets og konsernets årsregnskap og årsberetning for 2005**

Generalforsamlingen godkjente det fremlagte resultatregnskap for 2005 og balansen pr. 31. desember 2005 for selskapet og konsernet, samt styrets forslag til disponering av årets resultat og årsberetningen.

- 4) Fullmakt til styret til forhøyelse av selskapets aksjekapital**

Generalforsamlingen besluttet med 39.238.892 stemmer av de representerte aksjer at eksisterende fullmakt til å øke aksjekapitalen oppheves og erstattes med følgende fullmakter:

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 for inntil NOK 300.000.000 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) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger, herunder beslutning om fusjon, og/eller oppkjøp av andre selskaper.
- e) Fullmakten skal gjelde ett år fra generalforsamlingsvedtaket.
- f) Aksjonærenes fortrinnsrett skal kunne fravikes helt eller delvis.
- 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 300.000.000.

5) Fullmakt til styret til kjøp av egne aksjer

Generalforsamlingen vedtok følgende:

- a) Styret gis fullmakt til å erverve inntil 3.000.000 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 ervervs måten for aksjene for øvrig, så vel som hvordan de ervervede aksjer skal avhendes.
- e) Fullmakten gjelder for tolv måneder fra 29. mai 2006 til 29. mai 2007.

6) Fastsettelse av honorar til styret

Styregodtgjørelse for 2005 ble fastsatt til NOK 1.080.000,-.

7) Fastsettelse av honorar til revisor

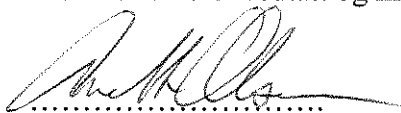
Revisjonshonoraret for 2005 til revisjonsfirmaet KPMG AS ble fastsatt til NOK 1.060.000,-.

8) Valg av representanter til styret

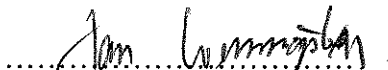
Mårten Lunde og Øivin Fjeldstad ble gjenvalgt som medlemmer av styret og Stephen Knudtzon ble gjenvalgt som vararepresentant til styret.

Alle beslutninger var enstemmige blant de tilstedeværende, jfr. dog punkt 4.

Protokollen ble vedtatt og møtet hevet.



Anette S. Olsen



Jan Svenningsbøen

**ORDINÆR GENERALFORSAMLING I:
Fred Olsen Energy ASA
29.mai 2006**

ANTALL STEMMEBERETTIGEDE PERSONER REPRESENTERT	20
REPRESENTERT V/EGNE AKSJER	37.151.202
REPRESENTERT V/FULLMAKTER	2.485.040
TOTAL ANTALL STEMMEBERETTIGEDE AKSJER REPRESENTERT	39.636.242
TOTALT ANTALL AKSJER I % REPRESENTERT AV AKSJEKAPITALEN	64,58%

TOTALT ANTALL AKSJER PR. 29.05.2006	61.376.684
--	------------

TOTALT AKSJEKAPITAL PR. 29.05.2006	1.227.533.680,-
---------------------------------------	-----------------

**for DnB NOR Bank ASA
Verdipapirservice**



J.L. Reiser