

Årsregnskap / annual accounts

Modex AS

2022

Modex AS

Resultatregnskap / Income Statement

	Note	2022	2021
Driftsinntekt / Revenue			
Salgsinntekt / Sales revenue	2, 3	386 612 013	257 892 119
Annen driftsinntekt / Other operating income	2	2 216 424	772 722
Sum driftsinntekt / Total revenues		388 828 438	258 664 841
Driftskostnad / Operating cost			
Varekostnad / Material cost		67 284 450	45 759 206
Lønnskostnad / Salaries	4	74 397 458	51 282 458
Avskrivninger / Depreciation	5, 6	79 065 736	58 385 294
Annen driftskostnad / Other operating expenses	3, 4	93 204 029	61 565 635
Sum driftskostnad / Total operating cost		313 951 673	216 992 592
Driftsresultat / Operating result		74 876 764	41 672 249
Finansinntekt og finanskostnad / Finance income and cost			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern / Interest income from group companies	3	21 375 212	16 142 716
Renteinntekt / Interest income		1 021 254	48 994
Annen finansinntekt / Other finance income	7	0	0
Rentekostnad / Interest expenses		-57 093 612	-46 512 630
Annen finanskostnad / Other finance expenses	7	-94 177	-1 174 113
Resultat før skattekostnad / Result before taxes		40 085 441	10 177 217
Skattekostnad på resultat / Tax on result	8	-6 787 147	9 247 913
Resultat / Result		46 872 588	929 304
Årsresultat / Annual net profit		46 872 588	929 304
Anvendelse av årsresultatet / Dispositions			
Annen egenkapital / To other equity		46 872 588	929 304
Sum disponering / Total dispositions	9	46 872 588	929 304

Modex AS

Balanse pr. 31.12.

	Note	2022	2021
EIENDELER / ASSETS			
Anleggsmidler / Fixed assets			
Immaterielle eiendeler / Intangible assets			
Lisenser / Licenses	5	416 667	0
Sum immaterielle eiendeler / Total intangible assets		416 667	0
Varige driftsmidler / Tangible fixed assets			
Bygninger / Buildings	6	527 347	281 299
Utleie utstyr / Rental equipment	6	624 579 547	509 744 275
Driftsløsøre, inventar og utstyr / Equipments	6	2 091 165	1 880 126
Finansiell leasing / Financial leasing	6	0	23 762
Sum varige driftsmidler / Total tangible fixed assets		627 198 059	511 929 462
Finansielle anleggsmidler / Financial fixed assets			
Investering i datterselskap / Investments in subsidiaries		0	125 487 431
Lån til selskap i konsern / Loan to associated companies	3	301 572 831	274 467 806
Sum finansielle anleggsmidler / Total financial assets		301 572 831	399 955 237
Sum anleggsmidler / Total fixed assets		929 187 557	911 884 699
Omløpsmidler / Current assets			
Lager av varer og annen beholdning / Inventories	10	9 317 707	10 341 633
Fordringer / Receivables			
Kundefordringer / Accounts receivables	3	75 617 765	37 551 490
Andre fordringer / Other receivables		24 176 493	18 352 711
Sum fordringer / Total receivables		99 794 258	55 904 201
Bankinnskudd, kontanter o.l / Cash and cash deposits	11	69 652 387	42 226 008
Sum omløpsmidler / Total current assets		178 764 352	108 471 842
SUM EIENDELER / TOTAL ASSETS		1 107 951 909	1 020 356 541

EGENKAPITAL OG GJELD / EQUITY AND LIABILITIES

Egenkapital / Equity

Innskutt egenkapital / Restricted equity

Aksjekapital / Share capital	9, 12	2 500 000	2 500 000
Overkurs / Share premium reserve	9	85 683 690	85 683 690
Sum innskutt egenkapital / Total restricted equity		88 183 690	88 183 690

Opptjent egenkapital / Retained earnings

Annen egenkapital / Other equity	9	213 063 613	172 040 384
Sum opptjent egenkapital / Total retained earnings		213 063 613	172 040 384

Sum egenkapital / Total equity

9	301 247 303	260 224 074
---	--------------------	--------------------

Gjeld / Liabilities

Avsetning for forpliktelser / Provisions

Utsatt skatt / Deferred taxes	8	36 181 350	44 699 281
Sum avsetning for forpliktelser / Total provisions		36 181 350	44 699 281

Annen langsiktig gjeld / Other long-term liabilities

Obligasjonslån / Bonds	13	538 414 914	534 756 466
Øvrig langsiktig gjeld / Other long-term liabilities		1 848 013	0
Sum annen langsiktig gjeld / Total long-term liabilities		540 262 927	534 756 466

Kortsiktig gjeld / Current liabilities

Leverandørgjeld / Trade creditors	3	17 221 539	11 999 618
Betalbar skatt / Tax payable	8	1 476 991	0
Skyldige offentlige avgifter / Public duties payable		6 002 911	3 575 479
Annen kortsiktig gjeld / Other current liabilities	14	21 539 398	11 965 452
Gjeld til selskap i samme konsern / Liability to group company	3	184 019 491	153 136 170
Sum kortsiktig gjeld / Total current liabilities		230 260 329	180 676 720

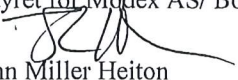
Sum gjeld / Total liabilities

806 704 606	760 132 467
--------------------	--------------------

SUM EGENKAPITAL OG GJELD/TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	1 107 951 909	1 020 356 541
--	----------------------	----------------------

Bryne, 31 May 2023

I styret for Modex AS/ Board of Directors for Modex AS


John Miller Heiton

Styrets formann/Chairman of the Board


Jens Petter Broch

Daglig leder/Styremedlem
CEO/Board member

Modex AS

Kontantstrømanalyse / Cashflow

	2022	2021
Kontantstrøm fra driften / Cash flow from operations		
Resultat før skattekostnad / Result before taxes	40 085 441	10 177 217
Periodens betalte skatter / Taxes paid during the period	-253 794	0
Ordinære avskrivninger / Depreciation	79 065 736	58 385 294
Endring i lager, kunder og leverandører / Change in stock, customers and suppliers	-21 232 790	-4 236 302
Endring i andre tidsavgrensningsposter / Change in other accruals	721 206	3 379 824
Tilført fra årets virksomhet / Cash flow from operations	98 385 801	67 706 033
Kontantstrøm fra investeringsaktivitetene / Cash flow from investment activities		
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler utover gevinst / Cash from sales of fixed assets in excess of gains	4 152 551	1 146 526
Utbetalinger ved investering i datterselskap / Payments investments in subsidiaries	0	-125 487 431
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler / Payments of equipments	-63 205 133	-24 937 407
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter / Net cashflow from investment activities	-59 052 582	-149 278 312
Kontantstrøm fra finansieringsaktivitetene / Cash flow from financing activities		
Endring i gjeld til kredittinstitusjoner / Change in liabilities to financial institutions	-709 405	-341 687 301
Endring i obligasjonslån / Change in bonds	0	534 756 466
Lån til selskap i konsern / Loan to associated companies	-23 290 214	-47 190 589
Endring i annen langsiktig gjeld / Change in other long term liabilities	1 848 013	-184 096
Endring gjeld til tidligere aksjonærer / Change in liabilities to former shareholders	0	-25 697 793
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter / Net cash flow from financing activities	-22 151 606	119 996 687
Netto endring i likviditeter gjennom året / Net changes in cash during the year	17 181 612	38 424 408
Likviditetsbeholdning 01.01. / Cash and Cash equivalents 01.01.	42 226 008	3 801 598
Likviditetsbeholdning 01.01. (fusjon) / Cash and Cash equivalents 01.01. (merger)	10 244 767	0
Likviditetsbeholdning pr 31.12. / Cash and Cash equivalents 31.12.	69 652 387	42 226 008

Modex AS

Noter til regnskapet for 2022 / Notes to the financial statements for 2022

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet, som er utarbeidet av selskapets styre og ledelse, må leses i sammenheng med årsberetningen og revisjonsberetningen.

Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger og er avlagt i samsvar med aksjelov, regnskapslov og god regnskapsskikk i Norge gjeldende pr. 31. desember .

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er basert på de grunnleggende prinsipper om historisk kost, sammenlignbarhet, fortsatt drift, kongruens og forsiktighet. Transaksjoner regnskapsføres til verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet. Inntekter resultatføres når de er opptjent og kostnader sammenstilles med opptjente inntekter.

Ved anvendelse av regnskapsprinsipper og presentasjon av transaksjoner og andre forhold, legges det ved på økonomiske realiteter, ikke bare juridisk form. Betingede tap som er sannsynlige og kvantifiserbare, kostnadsføres. Regnskapsprinsippene er utdypet nedenfor.

Inntekts- og kostnadsføringstidspunkt (sammenstilling)

Inntekt resultatføres som hovedregel når den er opptjent. Utgifter sammenstilles med og kostnadsføres samtidig med de inntekter utgiftene kan henføres til. Utgifter som ikke kan henføres direkte til inntekter, kostnadsføres når de påløper.

Eiendeler og gjeld

Eiendeler/gjeld som knytter seg til varekretsløpet og poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, er klassifisert som omløpsmidler/kortsiktig gjeld. Vurdering av omløpsmidler/kortsiktig gjeld skjer til laveste/høyeste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Virkelig verdi er definert som antatt fremtidig salgspris redusert med forventede salgskostnader. Andre eiendeler er klassifisert som anleggsmidler. Vurdering av anleggsmidler skjer til anskaffelseskost. Anleggsmidler som forringes avskrives. Dersom det finner sted en verdiendring som ikke er forbigående, foretas en nedskrivning av anleggsmidlet. Tilsvarende prinsipper legges normalt til grunn for gjeldsposter.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden.
Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter og bankinnskudd.

Aksjer i datterselskap

Investeringer i datterselskap er vurdert etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringene blir nedskrevet til virkelig verdi dersom verdifallet ikke er forbigående. Mottatt utbytte og andre utdelinger fra selskapene inntektsføres som inntekt på investering i datterselskap.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlets forventede levetid.

Vesentlige driftsmidler som består av betydelige komponenter med ulik levetid er dekomponert med ulik avskrivningstid for de ulike komponentene.

Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen forventes å generere.

Varelager

Beholdninger av varer vurderes til det laveste av kostpris etter "først inn - først ut"-prinsippet og antatt salgspris. Kostpris for innkjøpte varer er anskaffelseskost.

Fordringer

Fordringer er oppført til pålydende med fradrag for forventede tap.

Pengeposter i utenlandsk valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert til balansedagens kurs.

Utsatt skatt

Utsatt skatt beregnes på bakgrunn av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier ved utgangen av regnskapsåret. Ved beregningen benyttes nominell skattesats. Positive og negative forskjeller vurderes mot hverandre innenfor samme tidsintervall.

Utsatt skattefordel oppstår dersom en har midlertidige forskjeller som gir opphav til skattemessige fradrag i fremtiden. Årets skattekostnad består av betalbar skatt for inntektsåret, samt endring i utsatt skatt.

Fusjon

Datterselskapet OEG Offshore AS ble fusjonert inn i Modex AS i 2022.

Fusjonen er en sammenslåing av to selskaper under samme kontroll, og ble gjennomført med regnskapsmessig kontinuitet med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2022. Sammenligningstallene(2021) er ikke omarbeidet.

Modex AS

Noter til regnskapet for 2022 / Notes to financial statement for 2022

Note 2 Driftsinntekter / Revenues

	2022	2021
Utleie av utstyr og containere / Rental revenues	332 003 756	221 107 130
Salg av handelsvarer / Sales revenues	21 423 626	12 856 792
Salg av containere / Sales revenues	33 348 426	23 928 197
Annen driftsinntekt / Other operating income	2 052 630	772 722
Sum / Total	388 828 438	258 664 841

Det vesentligste av driftsinntektene er i Norge. / Most of the revenue is generated in Norway.

Note 3 - Transaksjoner med nærstående parter / Transactions with related parties

Selskapet har foretatt transaksjoner med noen av sine nærstående parter. Nærstående parter består av morselskap, datterselskap, søsterselskap og andre selskaper i OEG konsernet. Selskapet mener at alle transaksjoner er foretatt som del av den ordinære virksomheten og til armlengdes priser.

/ The company have made transactions with related parties. Related parties consist of parent company, subsidiary, associated companies and ultimate parent company. All transactions are carried out as a part of the ordinary operations and at arms's length prices.

Resultatmessige transaksjoner med nærstående parter/ Related party transactions, profit and loss :

Transaksjon /Transaction	Tilhører resultatlinje / Belongs to P&L line	Forhold til motparten / 'Relationship to the counterpart	2022	2021
Kjøp / Purchase	Varekostnad / Material cost	Søster / Associated company	12 517 577	3 765 148
	Administrasjonskostnader /			
Kjøp / Purchase	Management fee	Søster / Associated company	7 086 688	0
Salg / Sale	Salgsinntekt / Sales revenue	Søster / Associated company	2 748 064	1 513 366
	Renteinntekt fra foretak i samme			
Renter / Interest	konsern / Interest income from	Mor / Parent company	21 375 212	16 142 716
	group companies			
Sum netto			4 519 011	13 890 934

Mellomværende med nærstående parter / Related party balance items:

Motpart / Counterpart	Kundefordringer / Accounts receivables		Langsiktig fordringer / Long- term receivables	
	2022	2021	2022	2021
Søsterselskap / Associated company	2 955 179	1 311 097	62 010 205	56 280 393
Mor / Parent company	0	0	239 562 625	218 187 413
Sum	2 955 179	1 311 097	301 572 831	274 467 806

Langsiktige fordringer forfaller senere enn et år fra balansedagen.

Motpart / Counterpart	Leverandørgjeld / Accounts payable		Annen kortsiktig gjeld / Other current liabilities	
	2022	2021	2022	2021
Søsterselskap / Associated company	1 348 101	861 048	184 019 491	153 133 807
Sum	1 348 101	861 048	184 019 491	153 133 807

OEG Offshore Group Ltd har stillet garanti for langsiktige fordringer mot konsernselskaper på totalt kr 62,0 mill og kundefordringer mot konsernselskaper på totalt kr 3,0 mill. / OEG Offshore Group Ltd has provided guarantees for long-term receivables against group companies on NOK 62.0 million and trade receivables against group companies on NOK 3.0 million.

Note 4 Ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.v. / Salaries, remuneration, loans to employees and other

Lønnskostnader består av følgende poster: / Payroll costs contains of the followings;

	2022	2021
Lønninger / Salaries	59 258 153	40 670 018
Folketrygdavgift / Social security	8 790 123	6 294 403
Pensjonskostnad / Pension cost	4 716 512	3 251 186
Andre lønnskostnader / Other personnel expenses	1 632 670	1 066 851
Sum lønnskostnader / Total payroll costs	74 397 458	51 282 458
Antall årsverk / Average number of employees	80,0	61,0

Selskapet har pensjonsordning som tilfredsstiller kravene i lov om OTP (75 personer er omfattet av ordningen per 31. desember 2022).
The company has a pension scheme that satisfies the requirements of the OTP Act (75 people are covered by the scheme as of 31 December 2022).

	2022
Godtgjørelser til daglig leder/Remuneration to CEO	2 782 971
Lønn/ Salary	113 352
Pensjonskostnad / Pension cost	68 605
Annen godtgjørelse / Other remuneration	2 964 928
Sum / Total	

	2022
Godtgjørelser til styret / Remuneration for the Board	0
Annen godtgjørelse / Other remuneration	0
Sum/Total	0

Revisor / Audit

Kostnadsført godtgjørelse til selskapets revisor Deloitte AS er som følger: /
Remuneration to the statutory auditor of the Company is as follows:

	2022	2021
Lovpålagt revisjon / Audit service	399 000	671 000
Andre tjenester / Other services	222 275	-
Sum/Total (ekskl. mva / excl. VAT)	621 275	671 000

Note 5 Immaterielle eiendeler / Intangible assets

	Lisenser Licenses	Totalt /Total
Anskaffelseskost 01.01./ Purchase cost as of 01.01.	0	0
Tilgang kjøpte driftsmidler / Additions during the period	500 000	500 000
Avgang / Disposals	0	0
Anskaffelseskost 31.12./ Purchase cost as of 31.12	500 000	500 000
Akkumulerte avskrivninger 31.12. / Acc. deprec. as of 31.12	83 333	83 333
Balanseført verdi pr. 31.12. / Book value as of 31.12	416 667	416 666
Årets avskrivninger / Depreciations for this year	83 333	83 333
Økonomisk levetid / Economic life	3 år	
Avskrivningsplan / Depreciation schedule	Lineær	

Note 6 Varige driftsmidler / Fixed assets

	Bygg & anlegg / Building	Utleiestyr Rental equipment	Driftsløsøre Other	Totalt /Total (excl. leasing)
Anskaffelseskost 01.01./ Purchase cost as of 01.01.	5 449 498	1 047 687 912	30 167 856	1 083 305 266
Tilgang driftsmidler fusjon / Additions from merger	65 325	134 301 287	298 607	134 665 220
Tilgang kjøpte driftsmidler / Additions during the period	390 500	61 579 032	735 600	62 705 133
Avgang / Disposals	0	-3 178 923	0	-3 178 923
Anskaffelseskost 31.12./ Purchase cost as of 31.12	5 905 323	1 240 389 309	31 202 063	1 277 496 695
Akkumulerte avskrivninger 31.12. / Acc. deprec. as of 31.12	5 377 978	615 809 758	29 110 898	650 298 634
Balanseført verdi pr. 31.12. / Book value as of 31.12	527 347	624 579 547	2 091 165	627 198 059
Årets avskrivninger / Depreciations for this year	209 777	77 866 125	823 168	78 899 070
Økonomisk levetid / Economic life	10 år	15 - 25 år	3-5 år	
Avskrivningsplan / Depreciation schedule	Linær	Lineær	Lineær	

Note 7 Finansiell markedsrisiko / Financial market risk

Selskapet er eksponert for valutavsvingninger ved kjøp og salg til utlandet. Transaksjoner føres til dagskurs og valutagevinst og tap føres ved betaling. / The company is exposed to currency fluctuations by purchase and sale to other countries. Transactions are recorded at actual spot rate and foreign exchange gains and losses are recorded on date of payment.

Netto valutatap for 2022 beløper seg til totalt NOK 94 177 (2021: netto valutatap beløper seg til NOK 1 174 113).
The foreign exchange loss for 2022 amount to NOK 94 177 (2021: net foreign exchange gains amounting NOK 1 174 113)

Note 8 Skatt / Taxes

	2022	2021
Årets skattekostnad fremkommer slik:/Taxes are calculated as follows:		
Betalbar skatt på årets resultat/ Tax payable	1 730 784	0
Brutto endring utsatt skatt / skattefordel /Change in deferred taxes	-8 517 930	9 247 913
Årets totale skattekostnad ordinært resultat/ This year's taxes	-6 787 146	9 247 913

Betalbar skatt i årets skattekostnad fremkommer slik: /
Tax payable is calculated as follows:

Ordinært resultat før skattekostnad/ Result before tax	40 085 441	10 177 217
Permanente forskjeller / Non deductible costs	233 795	31 858 751
Endring midlertidige forskjeller /Changes in temporary differences	4 300 636	-7 122 048
Grunnlag betalbar skatt / Basis for tax payable	44 619 872	34 913 920
Anvendelse framførbart underskudd / (utilize)/increase tax loss carry-forward	-44 619 872	-34 913 920
Sum / Total	0	0
Skattepliktig ihht rentebegrensningregelen / Taxable income from interest limitation rules	7 867 200	0
Skattepliktig inntekt / Taxable income	7 867 200	0

Betalbar skatt i balansen / Tax payable in the balance sheet	1 730 784	0
--	-----------	---

Betalbar skatt i balansen fremkommer slik: /

Taxes payable in the balance sheet consist of the following:

Skatt utland / Foreign tax	-253 793
----------------------------	----------

Betalbar skatt på årets resultat etter konsernbidrag/Taxes payable on this years result after group contribution	1 730 784	0
Betalbar skatt i balansen / Total tax payable	1 476 991	0
Forskjeller som utlignes: /Temporary differences		
Anleggsmidler / Fixed assets	336 423 390	259 559 099
Varelager / Inventory	-8 000 000	-8 425 000
Avsetning for forpliktelser / Provisions for liabilities	-537 622	-1 237 500
Fordringer / Receivables	-553 239	-300 000
Sum / Total	327 332 529	249 596 599
Fremførbart underskudd / Taxable loss - carryforward	-151 477 527	-46 418 054
Rentefradrag til fremføring / Interest subject to interest limitation rules	-11 394 322	0
Grunnlag for beregning av utsatt skatt / utsatt skattefordel / basis for deferred tax	164 460 681	203 178 545
Utsatt skatt (22 %) / Deferred tax (22 %)	36 181 350	44 699 281

Note 9 Egenkapital / Equity

	Aksjekapital/ Share capital	Overkurs Premium reserve	Annen EK/ Other Equity	Sum/ Total equity
Egenkapital 01.01./ Equity 01.01	2 500 000	85 683 690	172 040 384	260 224 074
Fusjon med datterselskap / Merger with subsidiary	0	0	-5 849 359	-5 849 359
Årsresultat / This year's result	0	0	46 872 588	46 872 588
Egenkapital 31.12./ Equity 31.12.	2 500 000	85 683 690	213 063 613	301 247 303

Note 10 Varer / Inventories

Varelager består i hovedsak av ferdig innkjøpte varer. Varelageret er verdsatt til det laveste av virkelig verdi og anskaffelseskostnad. Beholdningsendring inkluderes i varekostnad.
/ Inventories consist primarily of purchased goods. Inventory is valued at the lower of fair value and cost.
Change in inventories is included in cost of goods sold.

Note 11 - Bankinnskudd

At totale bankinnskudd var kr 2 540 039 bundet på skattetrekkkonto (tilsvarende tall for 2021 var kr 2 013 823).
Bank deposits on NOK 2.540.039 were tied up in restricted accounts (the corresponding figure for 2021 was NOK 2.013.823).

Note 12 Aksjekapital og aksjonærinformasjon /Share capital and shareholder information

Aksjekapitalen i Modex AS pr. 31.12. består av 25 000 aksjer a kr 100: / The share capital consist of 25 000 shares each with a nominell value of NOK 100.

	Antall/ Number	Pålydende/ Nominell value	Balanseført/ Book value
Aksjer / Shares	25 000	100	2 500 000
Eierstruktur: / Shareholders:	Aksjer/ Shares	Eierandel/ Ownership	Stemmeandel/ Equity intrest
Euro Offshore Holding AS	25 000	100%	100%

Samtlige aksjer er ordinære aksjer med lik stemmerett. / All shares are ordinary shares with equal voting rights.

Selskapets regnskap er konsolidert i OEG Global Ltd sitt konsernregnskap som kan fås utlevert ved

henvendelse til selskapet. / The accounts are consolidated in the Consolidated Financial Statements of OEG Global Ltd. Consolidated Financial Statements can be retrieved from the Company's business adress.

Note 13 Gjeld til kreditinstitusjoner, pantstillelser og garantiansvar / Debt to financial institutions, mortgages and guarantees

	2022	2021
Balanseført gjeld som er sikret ved pant ol.		
/ Balance sheet liabilities secured by mortgage		
Obligasjonslån / Bonds	538 414 914	534 756 466
Gjeld til kreditinstitusjoner / Liabilities to financial institutions	0	0
Sum / Total	538 414 914	534 756 466
 Balanseført verdi av eiendeler stillet som sikkerhet for obligasjonslån		
/ Carrying value of assets pledged as collateral for bonds		
Varige driftsmidler / Tangible fixed assets	627 198 059	511 929 462
Lager av varer og annen beholdning / Inventories	9 317 707	10 341 633
Kundefordringer / Accounts receivables	75 617 765	37 551 490
Bankinnskudd, kontanter o.l / Cash and cash deposits	67 112 348	40 212 185
Sum / Total	779 245 879	600 034 770

Aksjer i Modex AS er stillet som sikkerhet. / Shares in Modex AS is collateral.

I mars 2021 lanserte Modex AS et obligasjonslån på 550 mill kroner. Obligasjonslånet på 550 mill kroner forfaller i mars 2026 og rente beregnes til 7,75% pluss 3-måneders NIBOR. / In March 2021, Modex AS launched a bond loan of NOK 550 million. The Bond of NOK 550 million matures in March 2026 and interest is calculated at 7.75% plus 3-month NIBOR.

Per 31. desember 2022 er ikke selskapet i brudd med de finansielle betingelsene for lånet.
/ As 31 December 2022, there is no breach of any covenants on the loan.

Beste estimat på markedsverdi av obligasjonslånet per 31. desember 2022 er lik pålydende.
Best estimate of marked value on the bond loan at 31 December 2022 is par value.

Varige driftsmidler er stillet som sikkerhet for garanti pålydende kr 350 mill. / Tangible fixed assets have been pledged as security for guarantee of

Se note 15 angående obligasjonseierens utøvelse av salgsoption i 2023. / See note 15 regarding the Bondholders who exercised Put Option in 2023.

Note 14 - Betinget gjeld / Contingent liability

I 2016 erfarte Modex AS to kjettinger som ble ødelagt. Som et resultat fra undersøkelsene og inspeksjonene, konkluderte Modex AS med å gradvis slutte å bruke 'Grade 10' kjettinger og erstattet disse med 'Grade 8' kjettinger. De ødelagte kjettingene har blitt gradvis erstattet. Modex AS har pr. 31.12.2022 bokført en forpliktelse på kr 553.239 presentert i annen kortsiktig gjeld ettersom erstatningen av kjettingene er fortsatt pågående.

/ In 2016, Modex AS experienced two broken sling incidents. As a result of the extraordinary inspections and investigations, Modex AS concluded to gradually stop using Grade 10 lifting chains and replacing these with Grade 8 chains. The faulty slings have partially been replaced in the last couple of years. Modex AS has per 31.12.2022 a remaining liability of NOK 553.239 presented in other current liabilities as the replacement of the remaining slings is ongoing.

Note 15 - Hendelser etter balansedagen / Subsequent events

Den 9. mars 2023 ble OEG konsernet oppkjøpt av Omega Acquisition Limited, et selskap som er majoritets kontrollert av fond forvaltet av Oaktree Capital Management, L.P. en verdensledende energifokusert alternativ investeringsforvalter, basert i USA. / On March 9,

2023, the OEG group was acquired by Omega Acquisition Limited, a company controlled by funds managed by Oaktree Capital Management, L.P. a world-leading energy-focused investment manager, based in the United States.

I mars 2023 skjedde det en endring av kontroll og Put hendelse oppstod i forhold til selskapets obligasjon (MODEX AS - ISIN: NO0010932460 - FRN Senior Secured Bond Issue 2021/2026). Som et resultat av endring av kontroll og salgsopsjonshendelse, vilkår som definert i obligasjonsdokumentasjonen, tilbakebetalte Modex AS et nominelt beløp på NOK 138 100 000 til obligasjonseiere som utøvde sin salgsopsjon. I mai 2023 solgte Modex AS alle de tilbakekjøpte obligasjonene.

/ In March 2023 this resulted in a change of Control Event and Put Event as defined in the terms of the Company's bond (MODEX AS - ISIN: NO0010932460 - FRN Senior Secured Bond Issue 2021/2026). As a result of the Change of Control Event and Put Option Event Modex AS repurchased a nominal amount of NOK 138,100,000 from Bondholders who exercised their Put Options. In May 2023 Modex AS resold all the repurchased bonds in full.