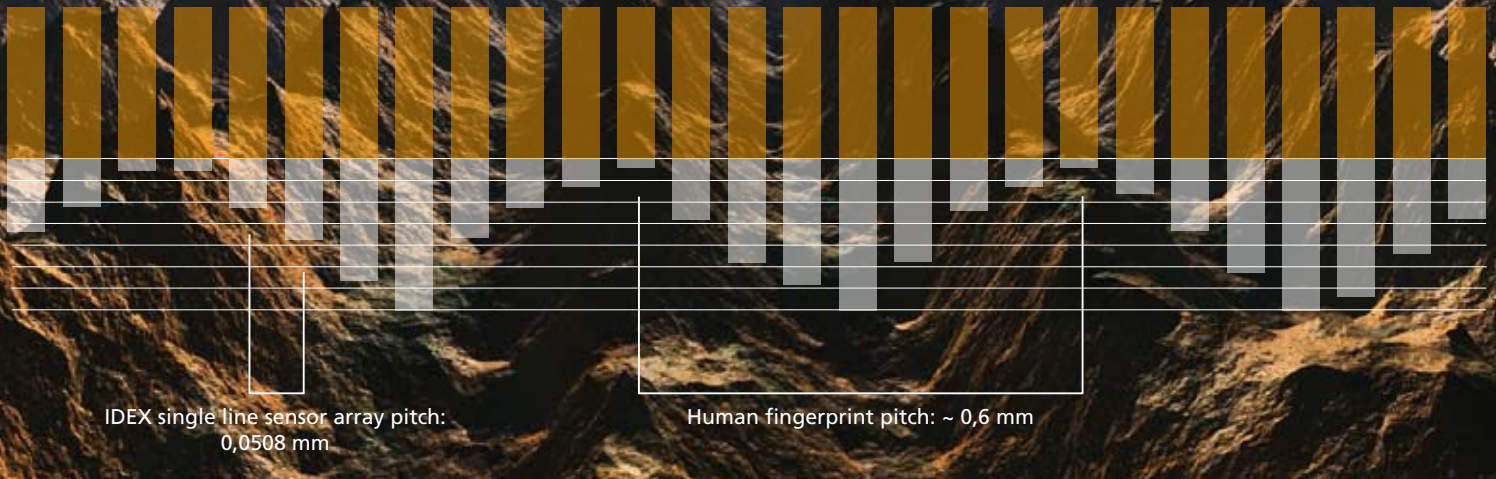


Annual Report /
Årsrapport
2007



IDEX

The landscape we explore...



Mission:

IDEX invents, develops and delivers fingerprint technology

Forretningsidé:

IDEX skaper, utvikler og leverer fingeravtrykksteknologi

Market outlook

The demand for biometric solutions is rapidly developing into a substantial market, with an expected annual volume growth exceeding 100% within the next two to three years.

Large growth

Three factors are important for the trend in the biometric market: improved security, enhanced user friendliness and lower cost.

Historically, the public sector has been the largest market, but after 2004 the number of commercial applications based on fingerprint biometrics has grown rapidly. This mainly applies to the laptop computer and cellphone segments. At present, the development of Mobile-commerce is strongest in Japan and South Korea, where biometric-enabled phones are used as personal payment devices. This technology is expected to be available in the US and Europe during 2009, and in the long run M-commerce is considered a prime driver for the fingerprint market.

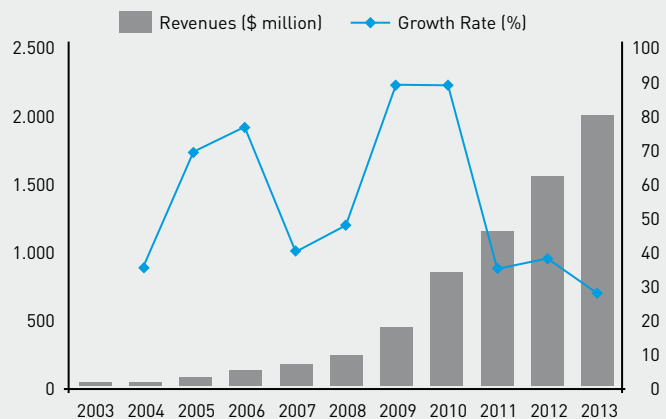
PC/laptops are the major segment at present, and the market for secure login is expected to reach USD 1 billion by the end of 2012. Accordingly, the market for user-authentication on mobile/smart phones is expected to reach USD 250 million, and admission control will reach approximately USD 300 million in 2012/2013.

Manufacturing and distribution of SmartFinger® solutions will mainly be channelled through semiconductor manufacturers. This market is expected to be IDEX's largest in a 3 to 5 years horizon. In addition, partnerships with equipment suppliers and biometric specialists integrating our sensor into their products will represent an important market.

The total market for silicon-based fingerprint sensor solutions is expected to reach USD 2 billion annually by 2013, with a yearly growth rate of approximately 50% from 2006 to 2013. In the beginning, Asia will account for about half the market, due to the large number of companies in the area and early adoption of new mobile-based solutions. Increasingly, the demand in US and Europe will develop so that by 2013 these three markets will account for approximately 1/3 each.



Total Silicon Chip Fingerprint Market: Revenue Forecasts (World), 2003 - 2013
Rounded figures, base year is 2006. Source: Frost & Sullivan.



Challenges and opportunities

IDEX runs a dual business model: licensing and component sales. Our licence sales address companies that aim to use SmartFinger® technology in their own production. As a component supplier IDEX will deliver directly to producers of mobile phones, laptop computers, admission control systems and other emerging applications.

The market is now undergoing rapid growth, and the semiconductor manufacturers will most likely enter this market with biometric-related products. Once customer bases and effective distribution are established, the biometrics market will open new opportunities for these companies. In this situation, licensing will be a logical solution, and IDEX is the only company to offer this kind of model.

**All analysis and projections based on Frost & Sullivan report "World Silicon Chip Fingerprint Markets" from 2006.*

Ready for production

IDEX's foremost competitive advantage is our intellectual property rights; a number of patent families combined with unique key knowledge in areas such as microsystem design, nanotechnology, packaging technology and software development. This places IDEX at the forefront of fingerprint-sensor development.

The SmartFinger® sensor was redesigned in 2007, facilitating a very low energy consumption combined with small size. This allows the sensor to be implemented in a wide range of products, from dedicated laptop peripherals to PDAs, mobile phones and other handheld devices - all getting smaller and smaller.

The realization of SmartFinger® from the drawing board to finished product required us to find partners

«The fact that Faraday chose IDEX as a partner is proof in itself of the potential we see in this product.»

Frank Shuen-Fa Cheng, International Business Operations, Faraday

with matching key competence in the development and production of ASICs and sensors. These components are critical to overall performance, functionality and cost.

Supply chain finalised

Our supply chain was completed during 2007. Faraday Technologies, one of the world's leading ASICs

vendors, signed an agreement with IDEX early this year. "The fact that Faraday chose IDEX as a partner is proof in itself of the potential we see in this product" says Frank Shuen-Fa Cheng, who is responsible for International Business Operations at Faraday. With over 3,000 successful designs and nearly 100 million ASIC chips shipped annually worldwide, Faraday's innovative power cannot be denied.

The coating that protects the substrate and prevents moisture and contaminants on the finger from affecting the fingerprint registration is developed in the US. By establishing a dedicated testing environment, wear resistance and other critical factors are controlled during production.

To assemble the ASIC onto the substrate, an advanced flip-chip bonding technology is used. We have entered into a partnership with a German company with core competence within this field.

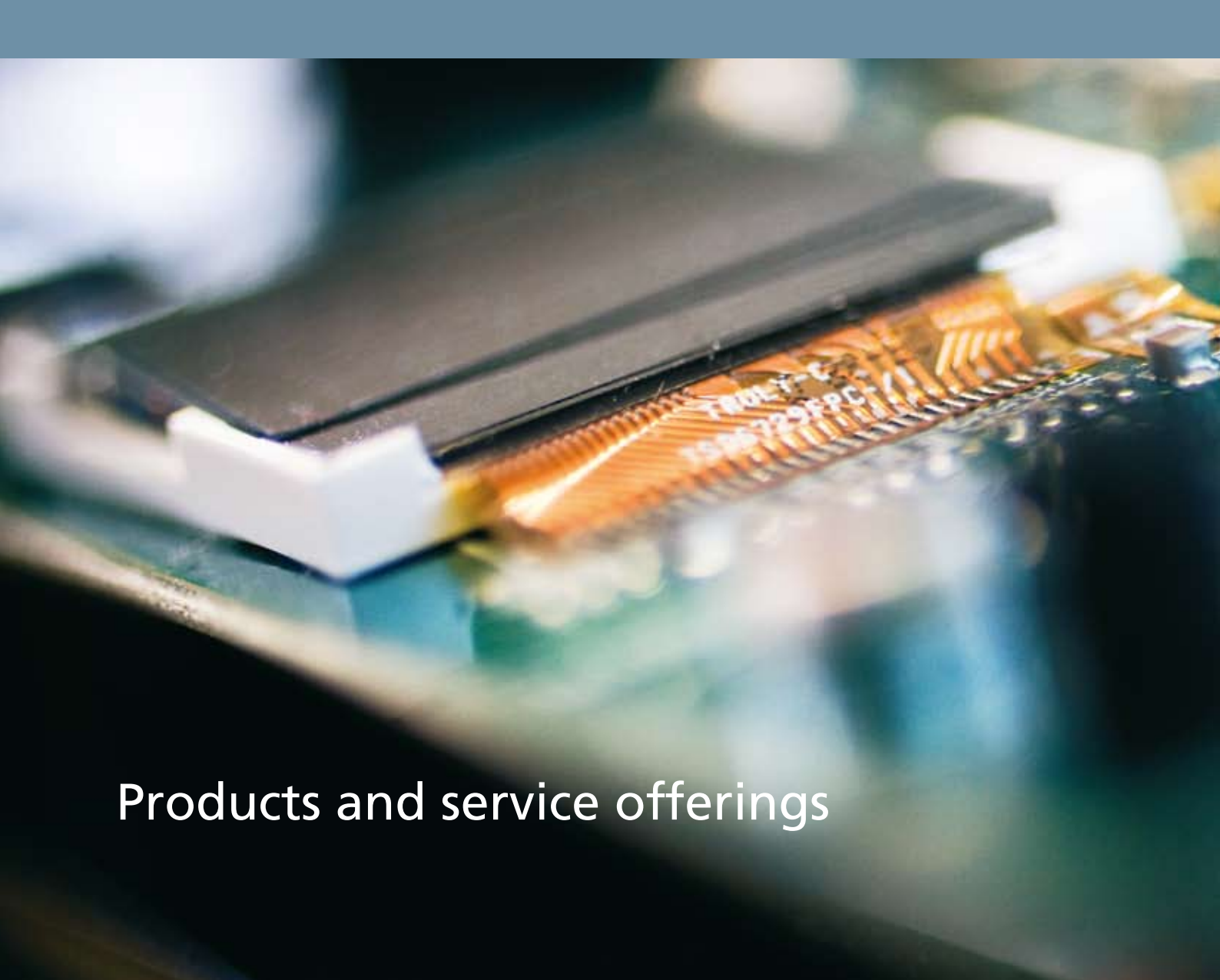


Faraday Technology Corporation

Faraday Technology Corporation is a leading fabless ASIC vendor as well as a silicon intellectual property (SIP) provider. With its head office in Taiwan, the company also has offices in the US, Japan, Europe and China.

Faraday has achieved a 35% compound annual growth over the past decade. Economies of scale in top quality ASIC products have allowed the company to establish an enormous IP data bank. Faraday's designs include 32-bit RISC CPUs, DSPs, MPEG4, H.264, PHYs/Controllers for USB 2.0, 10/100 Ethernet, Serial ATA, PCI Express, Cell Library and Memory Compiler.

The turnover in 2007 was USD 156 million, and the company has more than 800 employees worldwide.



Products and service offerings

Logging on to computers or mobile phones with the new SmartFinger® IX 10-4 is secure and convenient. The SmartFinger® is more than a fingerprint sensor; it is also a navigation and pointer device.

Products

SmartFinger® IX 10-4

Logging on to computers or mobile phones with the new SmartFinger® IX 10-4 is secure and convenient. The SmartFinger® is more than a fingerprint sensor; it is also a navigation and pointer device.

The sensor is a single-line fingerprint swipe sensor that uses cutting edge technology to achieve high swipe speed and a wide skew correction angle. This generates high quality images and gives an optimal user experience.

Suitable for a wide range of applications

The SmartFinger® IX 10-4 is one of the smallest sensors on the market and consumes little power so that it can be easily integrated into a wide range of applications, such as mobile phones, PDAs, smart phones, laptops, USB flash drives, and multimedia devices.

End to End Solutions

IDEX offers hardware, software and design services to ensure a seamless integration for our customers. Both Development Modules and Software Development Kits are available upon request for IDEX customers.

Design Services

IDEX offers its specialized competence to help clients seamlessly implement technical solutions and integrate our sensors. IDEX can also make technical hardware alterations if necessary.

IDEX represents leading intellectual capital within the fingerprint sensor technology, employing the best Norwegian scientists within the fields of software development, microelectronics, microsystems and nanotechnology for fingerprint sensors.

Product and service offerings

SmartFinger® technology

IDEX fingerprint sensors based on the SmartFinger® technology, offer log in, authentication, navigation and pointing features by the swipe of a finger.

The technology is available either as sensors ready for incorporation into products, or by licensing, enabling customers to commercially exploit the SmartFinger® IPR.

The SmartFinger® technology enhances the user experience through added functionality and security of cell phones, laptop computers, USB sticks, and new, advanced electronic devices, such as portable media players, gaming consoles, remote controls, etc.

The SmartFinger® IX 10-4 sensor is a single-line fingerprint swipe sensor employing the cutting-edge SmartFinger® technology, which, among other features, offers swiping at high speed and at wide skew angles. These user friendly features are important because they offer high flexibility in swipe movement and hardly any false rejections.

Ease of integration

The SmartFinger® IX 10-4 sensor requires a minimum of space, measuring only 10 x 4 x 0,8 mm. It can easily be fitted into a cavity in the housing of a device, requiring virtually no additional space

IDEX offers

In addition to the SmartFinger® IX 10-4 sensor and licence agreements, IDEX offers an extensive services and support:

- Technical Support
- Design Services.
- Development Modules and Software Development Kits
Development Kits for evaluation and integration purposes.
- Technical support for End-to-End solutions.
- Technical partnership and joint development for Licensees.

The IDEX SmartFinger® technology comprises several families of IPRs. In combination with our unique human capital, this constitutes the foundation for IDEX and provides exciting business opportunities for our customers.

Innovation and competence

The human factors of competence and experience make up the foundation of IDEX's existence and success. Following up our patents at SINTEF in 1996, our engineers have developed these original ideas into the present SmartFinger® solutions.

The Managing Director and CTO of IDEX, Dr. Ralph Bernstein, is clear in pointing out the factors critical in the process of converting ideas and patents into realized products: "Knowledge of process- and production has proved to be as important as product development. Biometrics based on fingerprints is a complex area where you need to control and integrate very different skills, such as electronics, mechanics and physics, in addition to expertise in areas such as behavior of the human skin and fingerprints. Our products have to work seamlessly with their environment – they are even supposed to be touched – which raises several issues regarding moisture, contaminants and static electricity. For example, the coating that protects the substrate must be resistant to wear and handle moisture. To verify this, we have established a dedicated testing environment, documenting how the coating resists 10 million swipes."

"Fingerprint sensors are all about very small distances" says Geir Bredholt, who is responsible for substrate development. The distance between each small valley in a fingerprint is approximately 0.6 mm. To register a moving finger with 100% accuracy, we need to place registration points on the substrate every 50 micrometres - or just 0.05 mm apart. Consequently, the need for accuracy is absolute, with no room for shortcuts. At the same time, there is a strong focus on component costs, and together these factors call for a high level of expertise and the ability to fully understand the industrial framework in order to obtain cost-efficient production methods.



Corporate governance statement

Adopted by the Board of Directors of Idex ASA on 3 June 2008.

This Statement outlines the position of Idex ASA ("Idex" or "the Company") in relation to the recommendations contained in the Norwegian Code of Practice for Corporate Governance dated 4 December 2007 ("the Code"). In the following, the Board of Directors ("the Board") will address each recommendation of the Code and identify any areas where the Company does not fully comply with the recommendations and explain the underlying reasons.

1. Implementation and Reporting on Corporate Governance

The Company seeks to create sustained shareholder value. The Company makes every effort to comply with the word and intent of the laws, rules and regulations in the countries and markets where it operates. Idex is not aware of being or having been in breach of any such statutory laws, rules or regulations. The Company pays due respect to the norms of the various stakeholders in the business. In addition to the shareholders, the Company considers its employees, the Company's business partners, society at large and the authorities as stakeholders. Idex is committed to maintain a high standard of corporate governance, be a good corporate citizen and demonstrate integrity and high ethical standards in all its business dealings.

The Board believes that in the present organisation – the Idex group presently has only eight persons employed – the Board and the management have adequate monitoring and control systems in place to ensure insight and control over the activities.

The Company will make every effort to secure a healthy, safe and lawful work environment, to comply with all applicable laws, rules and regulations concerning occupational health, safety and environmental protection, to promote equality, fairness and ethical behaviour, to offer a pleasant, well-equipped and risk-free work environment, to maintain fair and balanced employment practices and comply with all applicable labour laws, to maintain corporate integ-

riety and reputation and encourage and to expect similar commitment from its suppliers, partners and customers.

2. Business

In the Articles of Association, the Company's business is defined as "The objective of the Company is to deliver computer-based identification systems and other related activities."

The Company's business goals and key strategies are defined in a business plan adopted by the Board. The plan is reviewed and revised as and when appropriate. The business goals and key strategies are presented in the annual report.

3. Equity and Dividends

The Board is aware of and acknowledges the equity requirements and duty of action in connection with loss of equity, as set out in the Public Limited Companies Act.

In the past, the Company has been in need of raising equity on several occasions to fund its working capital requirements. The Board has proposed to the General Meeting only relevant authorizations for share issues and moderate incentive schemes. Such Board authorizations have explicitly stated the type of transactions in which the authorizations may be applied. The board authorizations to issue shares have been valid until the next annual general meeting, as recommended by the Code. The proposals have been approved by the shareholders.

There are no authorizations to the Board to acquire own shares.

IDEX has never paid any dividends on its shares. The Company does not anticipate paying any cash dividends on its shares in the near future. IDEX intends to retain future earnings, if any, to finance operations and the expansion of its business. Any future determination to pay dividends will depend on the Company's financial condition, results of operation and capital requirements.

4. Equal Treatment of Shareholders and Transactions with Close Associates

The Company places great emphasis on ensuring equal treatment of its shareholders. The Company has one class of shares. Each share carries one vote.

All related-party transactions in effect have been and will be carried out on arm's length basis. Any not immaterial future related-party transactions shall be subject to an independent third-party valuation unless the transaction requires shareholder approval under applicable laws. The Company takes legal and financial advice on these matters on an ongoing basis.

Members of the Board and Management are obliged to notify the Board if they have any material direct or indirect interest in any transaction entered into by the Company.

5. Freely Negotiable Shares

There are no restrictions on transferability on the shares included in the Articles of Association.

6. General Meetings

The General Meeting of shareholders provides a forum for shareholders to raise issues with the directors. To the maximum degree possible, all members of the Board shall be present at the General Meeting. The Company's auditors shall also be present at the General Meeting. Notice of a meeting of the shareholders shall be sent in a timely manner, being no later than 14 days before the general meeting.

Non-Norwegian residents will receive the Notice in English. The Board endeavours to provide comprehensive information in relation to each agenda item in order to facilitate productive discussions and informed resolutions at the meeting. The Notice will also provide information on the procedures shareholders must observe in order to participate in and vote at the general meeting. Shareholders that are unable to attend in person will be provided the option to vote by proxy

in favour or against each of the Board's proposals. The Notice shall contain a proxy form as well as information of the procedure for proxy representation. The Notice, as well as the Company's website, will set out that the shareholders have the right to propose resolutions in respect of matters to be dealt with at the general meeting.

All reports will be issued on the Oslo Over-The-Counter (OTC) information service operated by the Norwegian Securities Dealers Association. The reports and other pertinent information are also available on the Company's website, www.idex.no.

7. Nomination Committee

The board does not consider that a nomination committee is presently needed. The future need for any nomination committee will be considered minimum annually in connection with the annual corporate governance review.

8. Corporate Assembly and Board; Composition and Independence

The Company does not have a corporate assembly.

The Company acknowledges the Code's recommendation that the majority of the members of the Board shall be independent of the Company's management and material business contacts. The Company meets the aforementioned independence criteria of the Code. The Board meets the statutory gender requirements for the Board. Board members stand for election every two years.

IDEX encourages the members of the Board to hold shares in the Company. The Board considers that at this stage of IDEX' corporate development, it is beneficial for the Company and its shareholders that the Board are also shareholders in the Company.

The Board pays attention to ensure that active ownership shall not in any way affect or interfere with proper performance of the fiduciary duties which the Board members owe the Company and all shareholders. As and when appropriate, the Board takes independent advice in respect of its procedures, corporate governance and other compliance matters.

9. The Work of the Board

The Board believes that it is essential, at this juncture of the Company's operations, that the Board has full insight into the technical, operational and commercial aspects of the Company's work. This arrangement has served the Company well to date.

The division of work and responsibility between the Managing Director and the Board is based on applicable laws and well-established practices, which have been formalized in writing through a so-called Board Instruction in accordance with Section 6-23 of the Public Limited Companies Act. The Board Instruction also set out the number of regular board meetings per year and the routines associated therewith.

A deputy chairman will be elected for purposes of chairing the Board in the event that the Chairman cannot or should not lead the work of the Board.

The Board shall evaluate its performance and expertise annually. Moreover, the Board will produce an annual plan for its work, with particular emphasis on objectives, strategy and implementation.

With a compact Board, there has not been any need for sub-committees to date. The future need for any sub-committee(s) will be considered minimum annually in connection with the annual corporate governance review.

10. Risk management and internal control

A report covering the financial status of the Company, i.e. Profit and Loss Statement, Balance Sheet, a comparison of the aforementioned to the respective budget and a forecast for the running year, is issued to the Board on a monthly basis. The monthly financial report is discussed via telephone conferences as needed. Operational risks of ongoing business activities are discussed biweekly between the Board, normally represented by the Chairman, and management. The quarterly reports are subject to a detailed review by the Board before publication. The financial reporting of Idex is fully compliant with applicable laws and regulations.

An ISO 9001:2000 compliant quality system was implemented in 2007. The quality system contains the main objectives, the quality policy as well as the quality objectives of the Company. This constitutes a clear and systematic approach to the Company's business processes and makes operational risks manageable and further supports the quality of the financial control and reporting.

The Board shall carry out an annual review of the Company's most important areas of exposure to risk and its internal control arrangements.

The Board has adopted a Share Trading Policy, which is intended to ensure that, among other things, trad-

ing in the Company's shares by directors, management and/or employees are conducted in accordance with applicable laws and regulations.

11. Remuneration of the Board

For 2006, each board member received the sum of NOK 200,000 for services as a director. The board intends to propose a similar remuneration for 2007, to be resolved at the 2008 annual general meeting. None of the current members of the Board holds any stock options or subscription rights granted as board remuneration.

Certain of the current Board members also receive remuneration for work in capacities other than as Board members. Advokatfirma Ræder, in which the chairman, Morten Opstad, is a partner, renders legal services to the Company. Andrew Heap performs executive services for Idex under the terms and conditions of a consulting agreement. All Board members performing work for the Company beyond the board duty shall ensure that such arrangements do not in any way affect or interfere with proper performance of the fiduciary duties as a board member. Moreover, the Board (without the participation of the interested member) shall approve the terms and conditions of such arrangements.

12. Remuneration to the Management

For the senior managers – and all other employees – Idex offers market-based compensation packages in order to attract and retain the competence which the Company needs. Subscription rights are granted at fair market value at the date of grant, and vest in tranches over four years. No golden parachutes are in effect, and post-employment pay will only apply in case the Company invokes contractual non-competition clauses.

At the Annual General Meeting, the Board will present to the shareholders a statement of remuneration to the management. The resolution by the General Meeting regarding share-based compensation is binding for the Board.

13. Information and Communications

The Board places great emphasis on the relationship and communication with the shareholders. The primary channels for communication are the Quarterly Interim Reports, the Annual Report and the associated Financial Statements. Idex also issues other notices to shareholders when appropriate. The General Meeting of shareholders provides a forum for shareholders to raise issues with the directors. Since being admit-



ted to the A List on the Norwegian Over-The-Counter market in 1999, all reports have been issued in the NOTC system. The Company shall publish an annual financial calendar setting forth the dates for major events such as its annual general meeting, publication of interim reports, public presentations, dividend payment date if applicable, etc. The reports and other pertinent information are also available on the Company's website, www.idex.no.

The financial reporting of IDEX is fully compliant with applicable laws and regulations. IDEX conducts its financial reporting in accordance with IFRS.

The current information practices are adequate under current rules.

14. Take-Overs

There are no takeover defence mechanisms in place.

15. Auditors

IDEX' auditor is fully independent of the Company. IDEX represents a minimal share of the auditor's business. IDEX does not obtain business advice from its auditor. The auditor may provide certain technical and clerical services in connection with the preparation of the annual tax return and other secondary reports, for which IDEX assumes full responsibility.

The Board shall otherwise ensure full compliance with Section 15 of the Code.

Report from the Board of Directors

IDEX ASA ("IDEX") is a Norwegian public company, specializing in research, development and commercialization of technology related to fingerprint recognition and on-screen navigation.

The Company is an independent entity. Trades in the company's shares are reported on the A-list of the Norwegian Stockbrokers Association, the OTC list, on ticker code IDEX. IDEX is based at Fornebu in Bærum municipality, Norway. In 2007, IDEX established a subsidiary in the USA for marketing and sales of its products.

2007 has been a particularly interesting year in the biometrics market. A number of the largest manufacturers of electronic equipment, mainly in the PC segment, have included an integrated fingerprint sensor in several product lines. The market is expected to develop favourably in 2008. As the price for the fingerprint sensor units is decreasing, new markets will open. The mobile phone market is one of the markets with the highest expectations.

IDEX has invested heavily in research and development in biometry and related technology. IDEX aims to earn revenue from licensing and sale of fingerprint sensor units. The licensing scheme is aimed at leading semiconductor manufacturers or foundries and offers partners the opportunity to develop and manufacture the fingerprint technology on a non-exclusive basis. In addition, IDEX will have the sensor manufactured to sell fingerprint sensor units directly to equipment manufacturers in selected segments.

Continuous innovation and technology development is therefore important to IDEX. It is expected that during the years to come IDEX will need to develop new products whose performance is adapted to the market of various products, for instance the mobile phone, computer or memory device it is installed in.

The instant report and the financial statements as at 31 December 2007 has been prepared and issued by the Board of Directors elected at the Annual General Meeting on 21 December 2007.

Important milestones in 2007

- The IDEX SmartFinger® IX 10-4 fingerprint sensor, a totally new, upgraded implementation of the SmartFinger® technology, was launched and cleared for trial manufacturing
- Established a supply chain for industrial manufacturing of IX 10-4
- A dispute of many years with ST Microelectronics and UPEK Inc. was settled, and license agreements entered into
- IDEX' patent portfolio was expanded with five new granted patents
- Implemented an ISO 9000:2000 compliant quality system
- Established and commenced operation of a sales and marketing company in the USA
- Adjusted the organization and the manning

The technical highlight of 2007 was the release of the new SmartFinger® IX 10-4 sensor. IDEX now provides fully functional demonstration and development kits to potential licensee and component customers.

In October, IDEX reached a settlement with ST Microelectronics N.V. and UPEK Inc. in connection with the dispute over patent infringement on IDEX' patents. The matters were subject to court proceedings in England. UPEK paid a one-off settlement amount to IDEX, and a cross license agreement was entered into at the same time.

Sales and marketing activities were intensified in the second half of 2007, addressing potential customers and partners, mainly within the semiconductor industry. Feedback from mobile telephone manufacturers and market analysts indicates an attractive market for fingerprint sensors in mobile telephones.

Into 2008, IDEX will increase its customer interaction by way of the development kits completed in 2007 being distributed to and examined by the technical staff at relevant component and equipment manufacturers.

Group annual financial statements

Because the group was established in 2007, the comparison figures for prior years are the parent company's annual financial statements.

Revenue: Operating revenue in 2007 amounted to NOK 10,175 thousand, which was one part of the settlement payment received from UPEK Ltd. explained above. The revenue in 2006 was NOK 116 thousand from a consultancy assignment.

Payroll expenses: Manning was reduced from 19 to 13 during the year, while the manning was increased during the year before. Payroll cost increased to NOK 14,456 thousand in 2007, compared to NOK 13,729 thousand in 2006. Notional cost of share-based compensation amounted to NOK 1,540 thousand and NOK 2,006 thousand respectively.

Research and development expenses: Gross external research and development expenses increased from NOK 9,426 thousand in 2006 to NOK 11,675 thousand in 2007. The increase is primarily due to the design and manufacturing of the development kits of the Smartfinger®. Contributions from the 'SkatteFunn' R&D grant scheme managed by the Research Council of Norway amounting to NOK 955 thousand and NOK 1,008 thousand respectively have been set off against

research and developments expenses.

Other operating expenses: Other operating expenses increased to NOK 16,065 thousand, from NOK 10,645 in 2006. The increase is primarily due to the cost related to the patent infringement proceedings.

Depreciation was merely NOK 12 thousand compared to NOK 116 thousand in 2006. No significant investments were made in 2007.

Net financial items: Net financial items amounted to a cost of NOK 1,107 thousand versus an income of NOK 469 thousand in 2006. The change is primarily driven by the interest cost of the financial loan obtained in 2007.

Taxes: IDEX did not incur income taxes in 2007 or 2006.

Net result in the year: Net loss for the year resulting from the above was NOK 33,672 thousand, in line with the loss in 2006 of NOK 34,382 thousand.

Total cash and bank deposits amounted to NOK 14,417 at the end of the year, compared to NOK 15,830 at the preceding year-end. The continuing losses have consumed cash. New funds have been obtained by share issues and, in 2007, a financial loan.

Equity: In 2007 IDEX raised net NOK 19,485 thousand new equity by private placement of shares, including a minor exercise of subscription rights. In 2006, NOK 40,562 thousand was raised similarly. Share-based remuneration amounted to a notional injection of NOK 1,540 thousand in 2007 (2006: NOK 2,006 thousand), which, however is offset by a corresponding expense. The substantial loss in 2007 lead to negative equity by the end of the year. There was no unrestricted equity at the end of 2007 or at the preceding year.

Liquidity and capital resources: The cash flow statement illustrates the net operational cash outflow of NOK 30,813 thousand, funded by NOK 19,485 thousand equity issues and NOK 10,000 thousand financial loan. The operational cash outflow in 2006 was NOK 28,462 thousand, and equity injections in 2006 amounted to NOK 40,562 thousand. The available funds at the beginning of the year were NOK 15,830 thousand and at NOK 14,417 thousand at the end of the year. The available funds are insufficient to meet the expected need for working capital and capital expenditures until the end of 2008.

The Board of Directors confirms that the financial statements provide a true and fair view of the company's result in 2007 and the company's assets, liabilities and financial position at the end of the year.

Events after 31 December 2007

CEO Fredrik Scheinert resigned from his position and CTO Ralph W. Bernstein was appointed CEO in IDEX on 8 May 2008.

Between 31 December 2007 and the date of the annual financial statements no events have occurred which may significantly impact the result for 2007 or the value of IDEX' assets and debt at the end of 2007.

Going concern

The share capital of the parent company has been lost and the group had negative equity at the end of 2007. The board acknowledges its duty to act which follows from the loss of equity.

The going concern assumption have nevertheless been applied when preparing the financial statements of the group and the parent company. The Board points out that there is significant uncertainty attached to this assumption.

IDEX does not earn recurring revenue and there are limited funds and assets available for sale to cover future expenses. At the date of this report, the company does not possess funds sufficient for continued operation until the end of 2008. IDEX has the right to convert its financial debt into share capital. Further, following contacts with shareholders and in the financial market, the board has found sufficient reason to take for its basis that IDEX will be able to conduct a private placement which will provide funds for about twelve months' operation. The financial statements have therefore been prepared under the going concern assumption.

Among the assets, deposits may be lost if the operation should have to closed down and lease agreements be terminated uncontrolled. The company's capability to collect outstanding receivables may also be reduced in a winding-up situation. In case the operation should have to close, the company will also incur termination costs related the employment contracts.

Allocation of net profit (loss) for the year

The net loss for 2007 of the parent company IDEX ASA was NOK 33,667,900. The Board proposes that

the loss will be covered by allocation from the share premium reserve amounting to NOK 16,644,972, an allocation from other equity amounting to NOK 1,540,353 and that the balance, NOK 15,482,575, shall be carried forward as uncovered losses. IDEX ASA has no unrestricted equity, and the Board does not propose any dividend payments for 2007.

Financial risk

IDEX is exposed to certain financial risks related to exchange rates and interest level. These are, however, insignificant compared to the business risk and the Company's financial position.

Business risk may be summarised in five points: (i) IDEX has had minimal revenue to date. The company has reported accumulating financial losses and expects future losses. (ii) IDEX' business plan assumes revenue from products which IDEX has not yet traded commercially. (iii) Revenue from the company's products depend among other things on market factors, which are not controlled by IDEX. (iv) Competing companies' products have entered the commercial stage. (v) IDEX' intended market is immature and undergoing rapid technological changes.

IDEX has obtained a financial loan which will be due on 1 July 2008. Repayment including fixed interest will amount to NOK 12.5 million. The patent portfolio has been pledged as security for the loan. If IDEX is unable to settle the loan in other ways, the Company may unilaterally convert the loan including accrued interest to share capital at a share price of NOK 2.00 per share. IDEX does not hold any other financial instruments in the balance sheet or any such instruments outside the balance sheet.

The financial situation of the Company is vulnerable. The equity of the group as well as the parent company was negative at the end of 2007 and IDEX is in need of additional working capital. Such capital may be obtained by increasing the equity, by issue of equity related or other convertible forms of debt or other financial instruments. These instruments may have rights or privileges which are senior to the rights of the ordinary shares in IDEX. The current shareholders may be diluted. The capital markets are unpredictable and at times unstable; hence there is uncertainty as to both the very availability of funding and the conditions of such funding.

IDEX does not have any significant trade receivables or other receivables with any credit risk.

Share capital and shareholders

The issued share capital of the company at the end of 2007 amounted to NOK 14,466,429.50, consisting of 28,932,859 ordinary shares, each share having a par value of NOK 0.50. At 31 December 2007 there were a total of 626 shareholders, compared to 642 one year earlier.

The share was traded at NOK 3.45 on the last day of trading in 2007, while the closing stock price in 2006 was NOK 13.50. The board deplores this share price development, which is mainly due to the commercialization proving more time- and capital consuming than anticipated earlier. There were 229 reported trades in the share in 2007, and the turnover amounted to NOK 19.2 million.

During the fourth quarter the Company issued a private placement in two tranches. In the first step, a placement was directed to the shareholders. 5,381,588 shares were subscribed at NOK 2.00 per share. In the second step, another 2,776,190 shares were offered to the highest bidder and placed at NOK 3.25 per share. In total, 8,157,778 shares were placed and raised NOK 19,785,794. At the end of the year there was authorization to issue further 7,611,350 shares, see the next paragraph.

To finance the repayment of the financial loan, which will amount to 12.5 million and come due on 1 July 2008, the extraordinary general meeting on 12 September 2007 resolved an authorization to carry out an private placement at a share price of minimum NOK 2.00. The placement shall be offered to minimum the 20 largest shareholders of the company, but may also be offered to new investors. If such placement can not be completed, the company may unilaterally convert the loan and accrued interest at a share value of NOK 2.00.

There are no further authorizations to issue shares.

The board may grant up to 2,100,000 subscription rights under the existing subscription rights programme, but limited to the total number of subscription rights outstanding may not exceed 10 per cent of the diluted number of shares. The subscription rights may be granted to employees and elected officers as well as individual consultants on long-term contracts performing similar work in IDEX. In 2007 the board granted 220,000 subscription rights under the 2006 programme, which closed on 10 May 2007, and 50,000 subscription rights under the 2007 programme. At the end of 2007, there were a total of

812,500 subscription rights outstanding under various programmes.

There are no authorizations to the board to purchase own shares.

The equity of the group and the parent company was negative at the end of 2007. This is not a sustainable position. Reference is made to the review of the going concern assumption.

Organisation; health, safety and environment

At the end of the year IDEX had 13 employees, of which 12 in the parent company. The number of employees has been reduced from 19 at the end of 2006. The reduction in manning has been implemented to balance capacity and competencies to the tasks at hand and the company's financial resources. All employees are male. In addition to its own employees IDEX makes use of contractors and service providers in functions like patenting, finance and administration.

The board and the management seek to create a working environment which is pleasant, stimulating, safe and to the benefit of all employees. The working environment complies with the existing rules and regulations. The company offers flexible working hours for all employees, and the majority have been equipped with a portable PC and a mobile phone, which enables them to work equally efficient from other places than the company's facilities. The board has not found reason to implement special measures. No employee has suffered work-related injury resulting in sick leave. No accidents or incidents involving the assets of the company have occurred. The sick leave increased from less than 3 per cent in 2006 to more than 4 per cent in 2007. The low number of employees may imply random effects, but to some degree the sick leave may be related to the work place conditions, which management has sought to remedy.

The Company practices equal opportunities in all aspects. All facilities at IDEX are equally well equipped for females and males. Traditionally, fewer women than men have graduated in IDEX' fields of work: solid state physics, software development and design of electronic components. Because of the highly specialized positions, the candidates available for recruiting have often solely been males. The management structure reflects the composition of the technical staff. The board has not taken any special measures.

The main activities for IDEX in 2008 are the following:

- Prepare and deliver more development kits to potential customers and cooperation partners
- Establish license agreements with semiconductor, biometrics or system suppliers
- Approach and work with component customers targeting new areas of use
- Qualify and optimize the IX 10-4 for manufacturing
- Initiate development of the next generation of the SmartFinger® technology

IDEX' activities do not pollute the environment. No hazardous materials are used in the company's facilities.

Corporate governance

The board considers that the increasing attention to corporate governance is beneficial for companies and investors. IDEX seeks to comply with the Norwegian code of practice for corporate governance, while taking into account the size and maturity of the company. The board's review of corporate governance has been included in the annual report.

Statement on management remuneration

The annual general meeting in 2007 considered and resolved guiding and mandatory guidelines for management remuneration. The guidelines and the actual remuneration in 2007 has been included in the notes to the financial statements. The managing director of the parent company is also CEO for the group and has performed this duty as a part of his employment for no additional remuneration.

Outlook

The market for fingerprint sensors is expected to double from 2007 to 2008, mainly in the PC segment. If fingerprint sensors can be manufactured sufficiently cost efficient, there is potential for significant growth in the mobile telephone market. IDEX consider that cost improvements may be achievable if important semiconductor manufacturers decides to enter this market. IDEX' licensing strategy enables such initiatives based on the SmartFinger® technology. The major risk factor for IDEX is that the decision and startup processes at the larger manufacturers is time consuming.

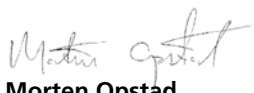
In addition to the price sensitive mass markets, IDEX eyes the growth of a significant and attractive market for niche products where requirements for security and functionality are crucial. The suppliers to these markets are more dynamic. Volumes are smaller but one may expect higher prices and better margins. SmartFinger® 10-4 may be very competitive in these markets, but sufficient investments in qualification and manufacturing optimisation are required in order for IDEX to provide direct delivery to equipment manufacturers.

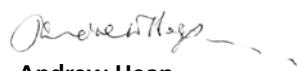


The board expresses its appreciation to the staff and IDEX' partners for their efforts to build a solid platform for commercialization of SmartFinger® and we look forward to a period of growth and success.

Fornebu, 3 June 2008

The Board of Directors of Idex ASA

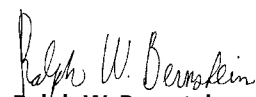

Morten Opstad
Chairman


Andrew Heap
Board member


Hanne Høvdning
Board member


Joan Frost Urstad
Board member


Harald Voigt
Board member


Ralph W. Bernstein
CEO

Markedsutsikter

Etterspørselen etter biometriløsninger er i ferd med å utvikle seg til et betydelig marked: De nærmeste par årene antas volumveksten for fingeravtrykksensorer å ligge på mer enn 100 % årlig.

Sterk vekst

Markedet for biometriløsninger drives i første rekke av tre forhold:

Forbedret sikkerhet, økt brukervennlighet og kostnadsbesparelser.

Historisk har offentlig sektor vært det viktigste markedet, men siden 2004 har antall kommersielle produkter basert på biometri skutt kraftig fart. Hovedsaklig gjelder dette i PC- og laptop-segmentet, men i økende grad også innen mobiltelefoni. Utviklingen av mobilhandel er tydeligst i Japan og Sør Korea, der mobiltelefoner med fingeravtrykk-sensorer blir benyttet som personlige betalingsterminaler. Det forventes at mobilhandel vil bli tilgjengelig i USA og Europa i løpet av 2009, og på lengre sikt antas det at dette vil bli en hoveddriver i vårt marked.

I dag er det største markedssegmentet PC/laptop, der behovet for sikker pålogging antas å utgjøre et årlig globalt marked på over 1 mrd dollar innen utgangen av 2012. Markedet for brukerautentisering i mobil/smartphone-markedet ventes å passere 250 mill dol-

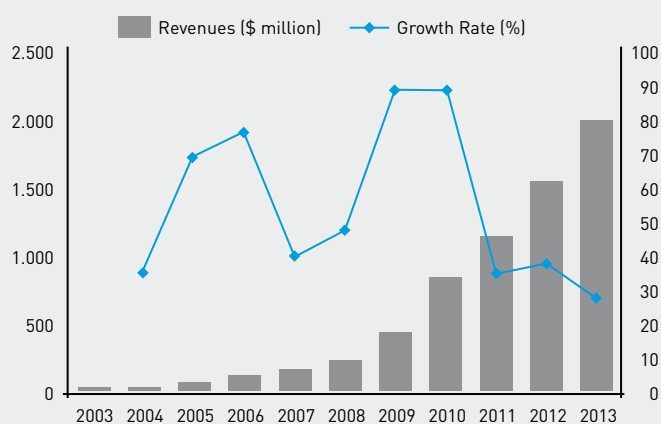
lar i 2012, og tilsvarende vil markedet for adgangskontroll utgjøre rundt 300 mill dollar i 2012/2013.

Produksjon og distribusjonen av SmartFinger®-løsninger vil primært gå via halvlederprodusenter som antas å utgjøre det største markedet for IDEX på 3 til 5 års sikt. I tillegg vil partnerskap og avtaler med rene biometrispesialister og utstyrsleverandører som integrerer sensoren i nye og innovative produkter utgjøre et viktig marked.

Totalt ventes markedet for biometriløsninger basert på silisium linjesensorer å nærme seg 2 mrd dollar årlig i 2013, med en vekstrate som vil ligge på gjennomsnittlig 50% i perioden 2006 til 2013. I begynnelsen vil Asia utgjøre rundt halvparten av markedet, både på grunn av det store antallet aktører, men også fordi Asia tradisjonelt er tidligere ute med å adoptere nye løsninger for mobilmarkedet. Deretter antas USA og Europa og komme etter, slik at disse tre hovedmarkedene vil utgjøre omlag en tredjedel hver innen 2013*.



Total Silicon Chip Fingerprint Market: Revenue Forecasts (World), 2003 - 2013
Rounded figures, base year is 2006. Source: Frost & Sullivan.



Utfordringer og muligheter

Forretningsmodellen til IDEX er todelt: salg av lisenser til aktører som ønsker å utnytte SmartFinger®-teknologien i egen produksjon, samt komponentsalg direkte til aktører innenfor mobil, PC/laptop, adgangskontroll og nye anvendelsesområder.

Vi ser nå at markedet for alvor er i ferd med å ta av og det er sannsynlig at de etablerte halvlederprodusentene ser det store potensialet i dette markedet. Det er nærliggende å anta at disse vil velge en lisensieringsløsning i kombinasjon med sitt etablerte markedsapparat og sin høyvolum produksjon for å erobre en vesentlig markedsandel.

Lisensieringsmodellen til IDEX er den eneste i sitt slag, og den er skreddersydd for nettopp disse aktørene.

**Alle analyser og prognoser er basert på Frost & Sullivan's 2006 analyse: "World Silicon Chip Fingerprint Markets".*

Klar for produksjon

Den primære konkurransefordelen til IDEX ligger i firmaets immaterielle rettigheter – en rekke patentfamilier kombinert med unik spisskompetanse innenfor mikrosystem design, nanoteknologi, pakketeknologi samt programvareutvikling. Dette gjør at IDEX i dag ligger helt i forkant av utviklingen innenfor teknologi for fingeravtrykksensorer.

SmartFinger® IX 10-4 sensoren fra IDEX er en unik løsning, basert på patenterte grunnprinsipper og ideen om å kombinere navigasjon og autentisering ved hjelp av fingeravtrykk – i én sensor.

For å bringe SmartFinger® IX 10-4 fram til et brukervennlig produkt, har vi utviklet egne avanserte algoritmer og programvarepakker.

Designet av SmartFinger® ble revidert i 2007, og muliggjør et svært lavt effektforbruk kombinert med minimal vekt og lite plassbehov. Dermed kan sensoren implementeres i en rekke forskjellige produkter, fra dedikert periferiutstyr til laptops, PDA-er, mobiltelefoner og andre bærbare enheter – som alle stadig blir mindre.

«Det faktum at Faraday valgte å satse sammen med IDEX er i seg selv en bekreftelse på det potensialet vi ser i dette produktet»

Frank Shuen-Fa Cheng, International Business Operations, Faraday

Selve virkeliggjøringen av SmartFinger® – fasen fra tegnebrettet til ferdig produkt – krevde at IDEX fant samarbeidspartnere med høy kompetanse på utvikling og produksjon av hovedkomponentene som ASIC (applikasjonsspesifikk integrert krets) og sensorsubstrat. Dette er de enkeltkomponentene i SmartFinger® som er viktigst for overordnet ytelse, funksjonalitet og pris.

Leverandøravtaler på plass

I løpet av 2007 kom hele leveransekjeden på plass. Ved inngangen av året var det klart at en av verdens ledende ASIC-leverandører, Faraday Technology Corporation, ønsket å bli vår partner i industrialiseringen av SmartFinger®. "Det faktum at Faraday valgte å satse sammen med IDEX er i seg selv en bekreftelse på det potensialet vi ser i dette produktet" forteller Frank Shuen-Fa Cheng, ansvarlig for International Business Operations hos Faraday. Faraday står bak over 3000 suksessfulle design, og leverer årlig nesten 100 millioner ASICs.

For å produsere sensorsubstratet som leser signaler fra fingeravtrykket og leder disse til ASICen, inngikk vi i 2007 et samarbeid en av verdens ledende leverandør av mikroelektromekaniske systemer.

Det viktige toppsjiktet som både beskytter substratet og sørger for at fukt og fett ikke påvirker registreringen av fingeravtrykket er utviklet i samarbeid med et amerikansk høyteknologiselskap. Her er det også etablert et eget testmiljø som blir brukt for å måle slitestyrke og andre egenskaper som er avgjørende for produktet.

For å montere ASIC til sensorsubstrat benyttes en avansert metode; "flip-chip" bonding – her har IDEX inngått et partnerskap med en tysk leverandør.



Faraday Technology Corporation

En av verdens ledende aktører innenfor utvikling og design av ASICs – Application Specific Integrated Circuits - med hovedkvarter på Taiwan og kontorer i USA, Japan, Europa og Kina.

Selskapet har vokst med 35% i snitt hvert år de siste 10 årene, og besitter en enorm kunnskapsbase rundt design og produksjon av ASICs.

Deres løsninger inkluderer 32-bit RISC CPUs, DSPs, MPEG4, H.264, PHYs/Controllers for USB 2.0, 10/100 Ethernet, Serial ATA, PCI Express, Cell Library og Memory Compiler.

Omsetning i 2007 er 156 millioner US Dollars, med over 800 ansatte over hele verden.



Produkter og tjenester

Innlogging og personlig tilgang til PC og mobiltelefoner ved hjelp av SmartFinger® IX 10-4 er enkelt og sikkert. I tillegg til å registrere fingeravtrykk, fungerer sensoren som en brukervennlig peke/navigasjonsenhet.

Produkter

SmartFinger® IX 10-4

Innlogging og personlig tilgang til PC og mobiltelefoner ved hjelp av SmartFinger® IX 10-4 er enkelt og sikkert. I tillegg til å registrere fingeravtrykk, fungerer sensoren som en brukervennlig peke/navigasjonsenhet.

SmartFinger® IX 10-4 er en sensor med det patenterte linje prinsippet som ved hjelp av avansert teknologi genererer svært detaljerte representasjoner av fingeravtrykk, uavhengig av fingerens hastighet og vinkel når den beveger seg over sensoren. Dette gjør at både brukervennlighet og sikkerhet blir meget god.

Tilpasset en rekke applikasjoner

SmartFinger® IX 10-4 er blant markedets minste sensorer, med et svært lavt strømforbruk. Dermed kan den anvendes i en rekke forskjellige produktområder, blant annet mobiltelefoner, PDA-er, bærbare PC-er, USB minnepinner og multimedieenheter.

Komplette løsninger

IDEX tilbyr teknisk støtte innen hardware og programvare, noe som sikrer kundene en sømløs integrering av SmartFinger®-løsningen. Vi leverer ferdige utviklingsverktøy som er tilpasset både PC, mobil/PDA og andre enheter.

Tekniske tjenester

IDEX tilbyr kunder spisskompetanse innen implementering, slik at selve integreringsprosessen kan gå så smertefritt som mulig. Vi kan også gjøre kundetilpasninger og endringer der dette er nødvendig.

IDEX representerer markedets ledende kompetansemiljø innenfor fingeravtrykksensorer, med noen av Norges dyktigste forskere innenfor programvareutvikling, mikroelektronikk, mikrosystemer og nanoteknologi.

Tjenester

SmartFinger® teknologien

IDEX fingeravtrykksensorer er basert på SmartFinger®, og gir mulighet for både innlogging, autentisering, navigering samt peke og klikke-funksjonalitet ved hjelp av fingerbevegelser.

Teknologien tilbys enten som ferdige sensorer som kan bygges inn i andre produkter, eller den lisensieres ut til produsenter som selv ønsker å produsere og implementere SmartFinger®.

SmartFinger® teknologien gir tilleggsfunksjonalitet i en rekke forskjellige produkter, fra mobiltelefoner og bærbare PC-er til USB-minnepinner, fjernkontroller, spillkonsoller og mediaspillere. Denne tilleggsfunksjonaliteten gir økt brukervennlighet, noe som kan gi produsentene viktige konkurransefortrinn i raskt voksende markeder.

Enkel integrering

SmartFinger® IX 10-4 måler bare 10 x 4 x 0,8 mm, og kan dermed enkelt integreres i selv de minste enhetene, uten ekstra plassbehov.

IDEX tilbyr et bredt spekter av tjenester

I tillegg til SmartFinger® IX 10-4 sensoren og lisensavtaler, tilbyr IDEX en rekke tjenester:

- Teknisk støtte
- Utviklingstjenester
- Utviklingsmoduler og -verktøy for evaluering og integrering
- Teknisk partnerskap og samarbeid om utvikling hos lisenstakere

Innovasjon og kompetanse

Den menneskelige faktoren i form av kompetanse og erfaring er helt grunnleggende for IDEX' eksistens og suksess. Etter at de første patentene ble tatt ut ved SINTEF i 1996, har teknologene ved IDEX videreutviklet ideene frem til dagens SmartFinger®.

Ralph Bernstein, daglig leder og øverste ansvarlige for det teknologiske miljøet hos IDEX, er klar på hvilke faktorer som har vært avgjørende for å ta patentene og idéene helt frem til ferdige produkter: "Først og fremst har kunnskap om produksjon vist seg å være like viktig som kunnskap om produktutvikling. Biometri basert på fingeravtrykk er et komplekst produktområde der du må ha kontroll på flere svært forskjellige fagområder, blant annet elektronikk, mekanikk og fysikk i tillegg til kunnskap om hud og fingeravtrykk. Våre produkter skal vekselvirke med omgivelsene – man skal til og med ta på dem, og da møter vi en rekke utfordringer mhp statisk elektrisitet, fett, urenheter og fuktighet. Dette stiller for eksempel helt spesielle krav til belegget som dekker silisiumsubstratet, blant når det gjelder evnen til å håndtere fuktighet og motstå slitasje. Til dette har vi etablert et eget testmiljø der vi dokumenterer at belegget tåler rundt 10 millioner fingerbevegelser."

"Fingeravtrykksensorer dreier seg om små avstander" sier Geir Bredholt, ansvarlig for utviklingen av sensor-substrat." Mellom fordypningene som danner selve fingeravtrykket er det ca 0.6 mm, og for å registrere en finger i bevegelse med 100% nøyaktighet er registreringspunktene på substratet plassert med en avstand på 50 mikrometer – eller en 0,05 mm. Her er det med andre ord ikke mulig å ta noen "shortcuts", kravene til presisjon er absolutte. Samtidig er det et sterkt fokus på komponentkostnader, og for at det i det hele tatt skulle bli kostnadmessig forsvarlig å masseprodusere SmartFinger måtte vi ikke bare inneha faglig spisskompetanse, men også evnen til å forstå de industrielle rammebetingelsene og jobbe tett med våre produsenter. Dette er med andre ord en svært spesialisert bransje som samtidig krever innsikt i et bredt spekter av teknologier."



Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse

Vedtatt av styret i Idex ASA 3. juni 2008.

Denne redegjørelsen beskriver posisjonen til Idex ASA ("Idex" eller "Selskapet") i forhold til anbefalingene i Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse av 4. desember 2007 ("Anbefalingen"). Nedenfor vil styret ta opp hvert enkelt punkt i Anbefalingen og identifisere eventuelle områder der Selskapet ikke fullt ut oppfyller anbefalingene, og forklare de underliggende årsakene.

1. Gjennomføring av og rapportering om eierstyring og selskapsledelse

Selskapet søker å skape bærekraftige aksjonærverdier. Selskapet bestreber seg på å oppfylle både ordlyd og intensjoner i lover, regler og forskrifter i de landene og markedene der Selskapet har virksomhet. Idex er ikke kjent med at Selskapet bryter eller har brutt med noen slike lover, regler eller forskrifter. Selskapet respekterer normene til de forskjellige interessentene i bransjen. I tillegg til aksjonærene anser Selskapet sine ansatte, Selskapets forretningspartnere, samfunnet generelt og myndighetene som interessenter. Idex er forpliktet til å opprettholde en høy standard for eierstyring og selskapsledelse, være en god samfunnsborger og vise integritet og høy etisk standard i alle sine forretninger.

Styret tror at i den nåværende organisasjonen – Idex-konsernet har for tiden bare åtte ansatte – har styret og ledelsen tilstrekkelige overvåknings- og kontrollsystemer på plass for å sikre innsyn og kontroll over virksomheten.

Selskapet vil bestrebe seg på å sikre et sunt, trygt og lovlig arbeidsmiljø, oppfylle alle gjeldende lover, regler og forskrifter vedrørende yrkeshelse, sikkerhet og miljøvern, fremme likhet, rettferdighet og etisk opptreden, tilby et hyggelig, velutstyrt og risikofritt arbeidsmiljø, ha en rimelig og balansert ansettelsespraksis og oppfylle alle gjeldende arbeidslover, ta vare på selskapets integritet og renommé og oppmuntre til og forvente tilsvarende forpliktelser fra sine leverandører, partnere og kunder.

2. Virksomhet

I selskapets vedtekter er selskapets formål definert som "Selskapets formål er å levere databaserte identifikasjonssystemer og annen relatert virksomhet."

Selskapets forretningsmål og nøkkelstrategier er definert i en forretningsplan vedtatt av styret. Planen gjennomgås og revideres når dette er hensiktsmessig. Forretningsmålene og nøkkelstrategiene presenteres i årsrapporten.

3. Selskapskapital og utbytte

Styret er kjent med og erkjenner kapitalkravene og plikt til handling i forbindelse med tap av egenkapital slik det fremgår av allmennaksjeloven.

Tidligere har Selskapet hatt behov for å innhente kapital ved flere anledninger for å finansiere sitt behov for arbeidskapital. Styret har for generalforsamlingen bare foreslått relevante fullmakter for aksjeemisjoner og moderate incentivordninger. Slike styrefullmakter har eksplisitt angitt hvilken type transaksjoner fullmaktene kan anvendes for. Styrets emisjonsfullmakter har vært gyldige frem til neste ordinære generalforsamling, som angitt i Anbefalingen. Forslagene har vært godkjent av aksjonærene.

Det foreligger ingen fullmakter til styret om å erverve egne aksjer.

Idex har aldri utbetalt utbytte på Selskapets aksjer. Selskapet forventer ikke å betale kontantutbytte på aksjene i nærmeste fremtid. Idex tar sikte på å holde tilbake eventuelle fremtidige overskudd for

å finansiere drift og ekspansjon av virksomheten. Enhver fremtidig beslutning om å betale ut utbytte vil avhenge av Selskapets finansielle stilling, driftsresultat og kapitalbehov.

4. Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående

Selskapet legger stor vekt på å sikre likebehandling av sine aksjonærer. Selskapet har bare én aksjeklasse. Hver aksje gir rett til én stemme.

Alle gjeldende transaksjoner med nærstående har vært og vil bli gjennomført på basis av prinsippet om "arm lengdes avstand". Alle ikke uvesentlige fremtidige transaksjoner med nærstående parter skal vurderes av en uavhengig tredjepart, med mindre transaksjonen krever aksjonærenes godkjenning etter gjeldende lover. Selskapet mottar juridisk og finansiell rådgivning i disse spørsmålene på fortløpende basis.

Styremedlemmer og ledelsen er forpliktet til å varsle styret dersom de har noen vesentlig direkte eller indirekte interesse i transaksjoner som inngås av Selskapet.

5. Fri omsettelighet

Vedtektene inneholder ingen restriksjoner på aksjenes omsettelighet.

6. Generalforsamling

Generalforsamlingen er et forum der aksjonærene kan ta opp spørsmål med styret. I størst mulig grad skal alle styremedlemmene være til stede på generalforsamlingen. Selskapets revisorer skal også være til stede på generalforsamlingen. Innkalling til generalforsamling skal sendes ut i god tid, senest 14 dager før generalforsamlingen holdes.

Aksjonærer som ikke bor i Norge, vil motta innkallingen på engelsk. Styret bestreber seg på å gi omfattende informasjon i forbindelse med hvert punkt på dagsorden for å fremme produktive drøftinger og informerte vedtak på møtet. Innkallingen vil også gi informasjon om hvilke prosedyrer aksjonærene må følge for å kunne delta og stemme på generalforsamlingen. Aksjonærer som er forhindret fra å møte personlig, vil få muligheten til å stemme ved fullmakt for eller mot hvert enkelt av styrets forslag. Innkallingen skal inneholde et fullmaktsskjema og informasjon om prosedyren for representasjon ved fullmakt. Innkallingen, så vel som Selskapets websider, skal opplyse at aksjonærene har rett til å foreslå vedtak i saker som skal behandles på generalforsamlingen.

Alle rapporter vil bli sendt via informasjonstjenesten Oslo Over-The-Counter (OTC) som drives av Norges Fondsmeglerforbund. Rapportene og annen relevant informasjon er også tilgjengelig på Selskapets websider, www.idex.no.

7. Valgkomité

Styret anser ikke at det er behov for en valgkomité nå. Et fremtidig behov for en eventuell valgkomité vil bli vurdert minst en gang i året i forbindelse med den årlige gjennomgangen av eierstyring og selskapsledelse.

8. Bedriftsforsamling og styre; sammensetning og uavhengighet

Selskapet har ikke bedriftsforsamling.

Selskapet erkjenner Anbefalingens punkt om at flertallet av styremedlemmene skal være uavhengige av Selskapets daglige ledelse og vesentlige forretningsforbindelser. Selskapet oppfyller det forannevnte kriteriet om uavhengighet i Anbefalingen. Styret oppfyller også de lovfestede kravene til kvinneverrepresentasjon i styret. Styremedlemmene står på valg annethvert år.

Idex oppmuntrer medlemmene av styret til å eie aksjer i Selskapet. Styret tror at på dette stadiet av Idex' utvikling er det fordelaktig for Selskapet og aksjonærene at styremedlemmene også er aksjonærer i Selskapet.

Styret søker å sikre at et aktivt eierskap ikke på noen måte berører eller forstyrrer riktig utføring av det tillitsforholdet som styremedlemmene har overfor Selskapet og alle aksjonærer. Hvis og når det er hensiktsmessig innhenter styret uavhengig rådgivning vedrørende sine prosedyrer, selskapsstyring og drift i henhold til gjeldende lovgivning.

9. Styrets arbeid

Styret tror at det på dette tidspunktet i Selskapets virksomhet er det av vesentlig betydning at styret har full innsikt i de tekniske, driftsmessige og kommersielle aspektene ved Selskapets arbeid. Denne ordningen har tjent Selskapet godt frem til dags dato.

Fordelingen av arbeid og ansvar mellom administrerende direktør og styret er basert på gjeldende lover og veletablert praksis, som er formalisert skriftlig i en såkalt styreinstruks i samsvar med allmennaksjeloven § 6-23. Styreinstruksen angir også antall regulære styremøter per år og rutinene i tilknytning til dette.

En nestleder vil velges for å lede styret dersom styrelederen ikke kan eller bør lede styrets arbeid.

Styret skal evaluere sitt arbeid og sin kompetanse årlig. Videre skal styret fremlegge en årlig plan for sitt arbeid, med særlig vekt på mål, strategier og gjennomføring.

Med et kompakt styre har det hittil ikke vært behov for noen underkomitéer. Fremtidig behov for styrekomitéer vil bli vurdert minst én gang i året i forbindelse med den årlige gjennomgangen av eierstyring og selskapsledelse.

10. Risikostyring og intern kontroll

En rapport som dekker Selskapets finansielle status, dvs. resultatregnskap, balanse, en sammenligning av det foregående med de respektive budsjetter og en prognose for innværende år, fremlegges for styret på månedlig basis. Denne månedlige finansielle rapporten drøftes i telefonkonferanser etter behov. Operasjonell risiko ved pågående forretningsaktiviteter diskuteres annenhver uke mellom styret, normalt representert ved styrets leder, og ledelsen. Kvartalsrapporten er underlagt en detaljert gjennomgang av styret før den offentliggjøres. Finansrapporteringen til Idex er fullt ut i samsvar med gjeldende lover og forskrifter.

Et kvalitetssystem iht. ISO 9001:2000 ble innført i 2007. Kvalitetssystemet omfatter Selskapets hovedformål, kvalitetspolitikk og kvalitetsmål. Dette utgjør en klar og systematisk tilnærming til Selskapets forretningsprosesser, og gjør den operasjonelle risikoen håndterbar og støtter ytterligere opp om kvaliteten på finansiell kontroll og rapportering.

Styret skal foreta en årlig gjennomgang av Selskapets viktigste områder for risikoeksponering og de interne kontrollordningene.

Styret har vedtatt en politikk for aksjehandel som blant annet er ment å sikre at handel med Selskapets aksjer fra styremedlemmers, ledelsens og/eller ansattes side blir utført i samsvar med gjeldende lover og forskrifter.

11. Godtgjørelse til styret

For 2006 mottok hvert styremedlem et beløp på 200.000 kroner for styrearbeidet. Styret har til hensikt å foreslå at generalforsamlingen 2008 vedtar en tilsvarende godtgjørelse for 2007. Ingen av de nåværende medlemmer av styret har noen aksjeopsjoner eller tegningsretter som er gitt som styregodtgjørelse. Enkelte av de nåværende styremedlemmene mottar

også en godtgjørelse for arbeid i annen egenskap enn som styremedlemmer. Advokatfirma Ræder, der styreleder Morten Opstad er partner, yter juridiske tjenester til Selskapet. Andrew Heap utfører ledelsestjenester for Idex i henhold til en konsulentavtale. Alle styremedlemmer som utfører arbeid for Selskapet utenom styret, skal påse at slike ordninger ikke på noen måte berører eller forstyrrer riktig utøvelse av tillitsvervet som styremedlem. Videre skal styret (uten deltakelse fra det interesserte medlemmet) godkjenne vilkårene i slike ordninger.

12. Godtgjørelse til ledende ansatte

Til ledende ansatte – og alle andre ansatte – tilbyr Idex markedsbaserte lønnspakker med sikte på å tiltrekke seg og holde på den kompetansen Selskapet trenger. Tegningsretter gis til virkelig markedsverdi på datoen for tildelingen, og tjenes opp i transjer over fire år. Ingen gylne fallskjerm er i kraft, og etterlønn vil bare gjelde dersom Selskapet påberoper seg kontraktfestede klausuler om at den ansatte ikke kan engasjere seg i konkurrerende virksomhet.

På den ordinære generalforsamlingen vil styret for aksjonærene fremlegge en redegjørelse for godtgjørelsen til ledende ansatte. Generalforsamlingens vedtak vedrørende aksjebasert godtgjørelse er bindende for styret.

13. Informasjon og kommunikasjon

Styret legger stor vekt på forholdet til og kommunikasjonen med aksjonærene. De primære kommunikasjonskanalene er de kvartalsvise delårsrapportene, årsrapportene og de tilknyttede regnskapene. Idex sender også ut andre meldinger til aksjonærene ved behov. Generalforsamlingen er et forum der aksjonærene kan ta opp spørsmål med styret. Etter at Selskapet ble tatt opp til notering på A-listen på det norske OTC-markedet i 1999, er alle rapporter blitt sendt gjennom NOTC-systemet. Selskapet skal offentliggjøre en årlig finansiell kalender som angir datoene for viktige hendelser, så som den ordinære generalforsamlingen, offentliggjøring av delårsrapporter, offentlige presentasjoner, utbetalingsdato for et eventuelt utbytte osv. Rapportene og annen relevant informasjon er også tilgjengelig på Selskapets websider, www.idex.no.

Regnskapene til Idex er fullt ut i samsvar med gjeldende lover og forskrifter. Idex setter opp sine regnskapsrapporter i samsvar med IFRS.

Gjeldende informasjonspraksis er tilstrekkelig etter de nåværende reglene.



14. Overtakelse

Det er ingen beskyttelsesmekanismer på plass mot selskapsovertakelse.

15. Revisor

I dex' revisor er fullstendig uavhengig av Selskapet. I dex står for en minimal andel av revisors virksomhet. I dex innhenter ikke forretningsmessig rådgivning fra sin revisor. Revisor kan yte visse tekniske og kontormessige tjenester i forbindelse med utarbeidelsen av den årlige selvangivelsen og andre sekundære rapporter, som I dex tar det fulle ansvaret for.

Styret skal ellers sikre full etterlevelse av Anbefalingens punkt 15.

Årsberetning

Idex ASA ("IDEX") er et norsk allmennaksjeselskap som spesialiserer seg på forskning, utvikling og kommersialisering av løsninger knyttet til fingeravtrykkteknologi.

Selskapet er selvstendig. Aksje-handel rapporteres på A-listen for unoterte selskaper hos Norges Fondsmeglerforbund, benevnt OTC-listen, med ticker-kode IDEX. IDEX driver sin virksomhet på Fornebu i Bærum. I 2007 etablerte selskapet et datterselskap i USA for markedsføring og salg av sine produkter.

2007 har vært et svært interessant år i biometrimarkedet. Et antall av de største produsentene av elektronikk, særlig i PC-segmentet, har integrert fingeravtrykksensorer i flere produktlinjer. Det forventes at markedet vil utvikle seg positivt i 2008. Ettersom prisen på fingeravtrykksensorer reduseres, vil nye markeder åpnes. Mobiltelefonmarkedet er blant de markedene det stilles store forventninger til.

IDEX har foretatt betydelige investeringer i forskning og utvikling innen biomteri og tilknyttet teknologi. IDEX søker å oppnå inntekt fra selskapets immaterielle rettigheter gjennom lisensiering og salg av fingeravtrykksmoduler. Lisensmodellen er rettet mot ledende halvlederprodusenter og -leverandører og gir partnere mulighet til å utvikle og produsere fingeravtrykkteknologien på en ikke-eksklusiv basis. IDEX vil også søke å få sensoren produsert for å selge fingeravtrykksensorenheter direkte til utstyrsprodusenter innenfor utvalgte segmenter.

Det er derfor nødvendig for IDEX å drive kontinuerlig innovasjon og teknologiutvikling. Det forventes at selskapet i løpet av de neste årene vil måtte utvikle nye produkter for å kunne tilby fingeravtrykksmoduler som er tilpasset markedet for ulike produkter, for eksempel mobiltelefonen, datamaskinen eller minneenheten som den er installert i.

Nærværende årsberetning og årsregnskapet per 31. desember 2007 avlegges av styret som ble valgt på generalforsamlingen 21. desember 2007.

Viktige milepæler i 2007

- IDEX SmartFinger® IX 10-4 fingeravtrykksensor, en fullstendig ny, oppgradert implementering av SmartFinger®-teknologien, ble lansert og klargjort for prøveproduksjon
- Etablert leverandørkjede for industriell produksjon av IX 10-4
- En mangeårig tvist med ST Microelectronics og UPEK Inc. ble avsluttet og lisensavtaler inngått
- IDEX' patentportefølje ble utvidet med fem nye innvilgede patenter
- Innført et kvalitetssystem i henhold til ISO 9000:2000
- Etablert og igangsatt virksomhet i et salgs- og markedsføringselskap i USA
- Tilpasning av organisasjon og bemanning gjennomført

Det tekniske høydepunktet i 2007 var lanseringen av den nye SmartFinger® IX 10-4 sensoren. IDEX leverer nå fullt fungerende demonstrasjons- og utviklingspakker til potensielle lisenskjøpere og komponentkunder.

I oktober inngikk IDEX forlik med ST Microelectronics N.V. og UPEK Inc. i forbindelse med en tvist om utnyttelse av IDEX' patenterte teknologi. Sakene var under rettslig behandling i England. UPEK betalte en engangssum i erstatning til IDEX, og selskapene inngikk samtidig en krysslisensavtale.

Salgs- og markedsføringsaktiviteter ble trappet opp i andre halvår 2007, og spesielt rettet mot potensielle kunder og samarbeidspartnere, hovedsakelig innen halvlederindustrien. Tilbakemeldingene fra produsenter i mobiltelefonmarkedet og markedsanalytikere indikerer et attraktivt marked for fingeravtrykkssensorer på mobiltelefoner.

I 2008 vil IDEX både etablere nye samt forsterke de eksisterende potensielle kundeforholdene ved at utviklingspakkene som ble ferdigstilt i 2007 distribueres til og evalueres av teknisk personell hos aktuelle komponent- og utstyrsprodusenter.

Konsernregnskapet

Ved at konsernet ble etablert i 2007, er sammenligningstallene for tidligere år morselskapets årsregnskap.

Inntekter: Driftsinntekter i 2007 utgjorde 10.175 tusen NOK, som var en del av erstatningen mottatt fra UPEK Ltd. omtalt ovenfor. Inntekten i 2006 på 116 tusen NOK gjaldt et konsulentoppdrag.

Lønnskostnader: Antall ansatte ble redusert fra 19 til 13 i løpet av året, mens bemanningen økte foregående år. Lønnskostnader ble noe økt, til 14.456 tusen NOK sammenlignet med 13.729 tusen NOK i 2006. Kalkulatorisk kostnad for aksjebasert avlønning utgjorde henholdsvis 1.540 tusen NOK og 2.006 tusen NOK.

Forsknings- og utviklingskostnader: Brutto eksterne forskning- og utviklingskostnader økte fra 9.425 tusen NOK i 2006 til 11.675 tusen NOK i 2007. Økningen skyldes i hovedsak design og produksjon av utviklingspakker for SmartFinger®. Bidrag fra SkatteFunn-ordningen som administreres av Norges Forskningsråd på henholdsvis 955 tusen NOK og 1.008 tusen NOK er motregnet i forskning- og utviklingskostnadene.

Andre driftskostnader: Andre driftskostnader økte til 16.065 tusen NOK, fra 10.645 tusen i 2006. Kostnadsøkningen skyldes i hovedsak kostnader i forbindelse med tvistemålet om patenter.

Avskrivinger var på bare 12 tusen NOK mot 116 tusen NOK i 2006. IDEX gjennomførte ikke vesentlige investeringer i 2006.

Netto finansposter: Netto finansposter utgjorde en kostnad på 1.107 tusen NOK mot en inntekt på 469 tusen NOK i 2006. Endringen skyldes først og fremst renteutgiften på det finansielle lånet som ble tatt opp i 2007.

Skatt: IDEX hadde ikke skattekostnad i 2007 eller 2006.

Årsresultat: Årets resultat som følge av ovenstående var et underskudd på 33.672 NOK på linje med underskuddet i 2006 på 34.382 tusen NOK.

Samlede kontanter og bankinnskudd utgjorde 14.417 tusen NOK ved utgangen av året, sammenlignet med 15.830 tusen NOK ved utgangen av foregående år. De stadige underskuddene har belastet kontantbeholdningen. Ny kapital har blitt innhentet gjennom emisjoner og, i 2007, opptak av et finansielt lån.

Egenkapital: IDEX innhentet netto 19.485 tusen NOK ny egenkapital i 2007 ved private plasseringer samt en mindre utøvelse av tegningsretter. I 2006 innhentet selskapet 40.562 tusen på tilsvarende måte. Aksjebasert avlønning utgjorde et kalkulatorisk innskudd på 1.540 tusen NOK i 2007 (2006: 2.006 tusen NOK), som imidlertid motvirkes av en tilsvarende utgiftsføring. Det betydelige tapet i 2007 førte til at egenkapitalen ved utgangen av året var negativ. Det var ikke fri egenkapital ved utgangen av 2007 eller foregående år.

Likviditet og tilgjengelig kapital: Kontantstrømoppstillingen viser at operasjonelle aktiviteter medførte en utstrømming på 30.813 tusen NOK, finansiert av 19.485 tusen NOK i ny innskutt egenkapital og låneopptak på 10.000 tusen NOK. Kontantutstrømming ved operasjonelle aktiviteter i 2006 var 28.462 tusen NOK og innskudd av egenkapital utgjorde 40.562 tusen NOK. Tilgjengelige midler ved inngangen til året var 15.830 tusen NOK og ved utgangen av året 14.417 tusen NOK. Dette er ikke tilstrekkelig til å dekke behovet for arbeidskapital og investeringer fram til utgangen av 2008.

Styret bekrefter at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets resultat i 2007 og selskapets eiendeler og gjeld og finansielle stilling ved utgangen av året.

Hendelser etter 31. desember 2007

Administrerende direktør Fredrik Scheinert fratrådte sin stilling, og teknologidirektør Ralph W. Bernstein ble konstituert som administrerende direktør i IDEX 8. mai 2008.

Det har ikke inntruffet hendelser som har vesentlig betydning for resultatet for 2007 eller verdien av IDEX' eiendeler og gjeld ved utgangen av 2007 mellom 31. desember 2007 og avleggelsen av årsregnskapet.

Forutsetningen om fortsatt drift

Aksjekapitalen i morselskapet er tapt og egenkapitalen i konsernet var negativ ved utgangen av 2007. Styret er kjent med handlingsplikten som følger av at aksjekapitalen er tapt.

Både konsernregnskapet og morselskapets regnskap er likevel avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Styret gjør oppmerksom på at det er betydelig usikkerhet ved denne forutsetningen.

IDEX har ikke løpende inntekter, og det er begrenset kapital og salgbare eiendeler til å dekke de framtidige utgiftene. Når årsregnskapet 2007 avlegges, har selskapet ikke tilstrekkelige midler til fortsatt drift ut 2008. Selskapet har rett til å omgjøre den finansielle gjelden til aksjekapital. Videre har styret etter sonderinger med aksjonærer og i markedet funnet det forsvarlig å legge til grunn at selskapet vil kunne gjennomføre en emisjon som sikrer tilstrekkelig likviditet for om lag tolv måneders videre drift. Regnskapet er derfor avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

Blant eiendelene kan deposita gå tapt dersom driften skulle måtte opphøre og leieforhold måtte avvikles ukontrollert. Selskapets evne til å inndrive uforfalte fordringer kan også svekkes i en avviklingssituasjon. I tilfelle driften skulle måtte opphøre vil det også påløpe avviklingskostnader knyttet til løpende ansettelsesforhold.

Disponering av årsresultat

Årsresultatet for 2007 for morselskapet IDEX ASA var et tap på 33.667.900 NOK. Styret foreslår at underskuddet dekkes ved overføring fra overkursfond på 16.644.972 NOK, overføring fra annen

innskutt egenkapital på 1.540.353 NOK og at resten, 15.482.575 NOK, framføres som udekket underskudd. IDEX ASA har ikke fri egenkapital, og styret foreslår ikke utbytte for 2007.

Finansiell risiko

IDEX er utsatt for visse finansielle risiki knyttet til valutakurs og rentenivå. Disse er imidlertid uvesentlige i forhold til forretningsmessig risiko og selskapets finansielle situasjon.

Forretningsmessig risiko kan oppsummeres i fem punkter: (i) Selskapet har til nå hatt liten inntekt. IDEX har til nå hatt regnskapsmessig underskudd, og man forventer også fremtidige underskudd. (ii) IDEX' forretningsplan baseres på inntekter fra produkter som IDEX ikke ennå omsetter kommersielt. (iii) Inntekter fra selskapets produkter avhenger blant annet av markedsfaktorer som IDEX ikke har bestemt innflytelse på. (iv) Det finnes konkurrerende selskaper med produkter i kommersiell fase. (v) IDEX vil betjene et et marked som ikke er modent og der det er stor teknologisk usikkerhet og dynamikk.

IDEX har et finansielt lån som løper til 1. juli 2008. Tilbakebetaling og fastrente vil utgjøre til sammen 12,5 millioner NOK. Patentporteføljen er pantsatt som sikkerhet for lånet. Dersom IDEX ikke kan innfri lånet på annen måte, kan selskapet ensidig konvertere lånet og påløpte renter til aksjekapital til kurs 2,00 NOK per aksje. IDEX har ikke andre regnskapsførte finansielle instrumenter eller slike instrumenter utenom balansen.

Selskapets finansielle situasjon er utsatt. Egenkapitalen i morselskapet og konsernet var negativ ved utgangen av 2007, og IDEX har behov for ytterligere arbeidskapital. Dette kan oppnås gjennom økning av egenkapitalen, utstedelse av egenkapitalrelaterte eller konvertible gjeldsformer eller andre finansielle instrumenter. Disse instrumentene kan ha rettigheter eller fortrinnsrett som overstyrer rettighetene til de ordinære aksjene i IDEX. Nåværende aksjonærer kan bli utvannet. Kapitalmarkedene er uforutsigbare og tidvis ustabile, slik at det er usikkerhet knyttet til både tilgjengeligheten av finansiering og vilkårene for finansieringen.

IDEX har ikke nevneverdige kundefordringer eller andre fordringer med kredittrisiko.

Aksjekapital og aksjonærer

Selskapets aksjekapital utgjorde ved utgangen av

2007 14.466.429,50 NOK fordelt på 28.932.859 ordinære aksjer med en pålydende verdi på 0,50 NOK per aksje. Det var til sammen 626 aksjonærer i selskapet ved utgangen av 2007, sammenlignet med 642 ett år tidligere.

Aksjen ble omsatt til 3,45 NOK på siste handelsdag i 2007, mens sluttkursen på siste handelsdag i 2006 var 13,50 NOK. Styret beklager denne kursutviklingen, som i hovedsak skyldes at kommersialiseringen har vist seg mer tid- og kapitalkrevende enn antatt tidligere. Det var 229 rapporterte aksjehandler i 2007, og omsetningen utgjorde 19,2 millioner NOK.

I fjerde kvartal gjennomførte selskapet en privat plassering i to trinn. Første trinn var rettet mot selskapets aksjonærer. 5.381.588 aksjer til 2,00 NOK per aksje ble tegnet. I trinn to ble ytterligere 2.776.190 aksjer lagt ut til høystbydende, og plassert til 3,25 NOK per aksje. Til sammen utgjorde dette 8.157.778 aksjer som tilførte 19.785.794 NOK. Ved utgangen av året gjenstår fullmakt til å utstede ytterligere 7.611.350 aksjer, se neste avsnitt.

For å finansiere tilbakebetaling av det finansielle lånet, som vil utgjøre 12,5 millioner ved forfall 1. juni 2008, vedtok ekstraordinær generalforsamling 12. september 2007 fullmakt til styret til å gjennomføre en kapitalutvidelse gjennom privat plassering til en tegningskurs per aksje høyere enn 2,00 NOK. Plasseringen skal etter fullmakten rettes mot minimum de 20 største aksjonærene i selskapet, men kan i tillegg også rettes mot nye investorer. Dersom en slik plassering ikke lar seg gjennomføre, kan selskapet ensidig omgjøre lånet og påløpte renter til aksjer til kurs 2,00 NOK. Det foreligger ikke ytterligere emisjonsfullmakter.

Under gjeldende tegningsrettsprogram kan styret tildele opptil 2.100.000 tegningsretter, men begrenset oppad slik at samlet antall utestående tegningsretter ikke skal utgjøre mer enn 10 prosent av utvannet antall aksjer. Tegningsrettene kan tildeles til ansatte og tillitsvalgte, samt individuelle konsulenter med langtidskontrakt som utfører tilsvarende arbeid i IDEX. I 2007 tildelte styret 220.000 tegningsretter under 2006-programmet, som ble avsluttet 10. mai 2007, og 50.000 tegningsretter under 2007-programmet. Ved utgangen av 2007 var det til sammen utestående 812.500 tegningsretter under ulike programmer.

Det foreligger ikke fullmakter til styret om at selskapet kan kjøpe egne aksjer.

Egenkapitalen i konsernet og morselskapet var

negativ ved utgangen av 2007. Dette er ikke tilfredsstillende. Styret viser til omtalen av forutsetningen om fortsatt drift.

Organisasjon samt helse, miljø og sikkerhet

Ved utgangen av året hadde IDEX 13 egne ansatte; av disse 12 i morselskapet. Antall ansatte er redusert fra 19 ved utgangen av 2006. Bemanningsreduksjonen er gjennomført for å tilpasse kapasitet og kompetanse til oppgaver og selskapets finansielle ressurser. Alle ansatte er menn. I tillegg til egne ansatte bruker selskapet innleide eller kjøper tjenester innen bl.a. patentering, økonomi og administrasjon.

Styret og ledelsen søker å skape et arbeidsmiljø som er behagelig, stimulerende, trygt og til gagn for alle ansatte. Arbeidsmiljøet oppfyller gjeldende lover og bestemmelser. Selskapet tilbyr fleksibel arbeidstid til alle ansatte, og de fleste ansatte er utstyrt med bærbar PC og mobiltelefon, hvilket gjør det mulig for dem å arbeide like effektivt fra andre steder som i selskapets lokaler. Styret har ikke funnet grunn til å iverksette særskilte tiltak. Ingen av selskapets ansatte har vært utsatt for arbeidsrelatert personskade som har ført til fravær. Det har ikke inntruffet skader på eller uhell med selskapets eiendeler. Sykefraværet steg fra under 3 prosent i 2006 til over 4 prosent i 2007. Det lave antall ansatte medfører tilfeldige utslag, men fraværet må i noen grad anses å skyldes forhold ved arbeidsplassen som ledelsen har søkt å rette på.

Selskapet praktiserer likestilling på alle områder. Alle fasiliteter ved IDEX er like godt tilrettelagt for kvinner som for menn. Tradisjonelt har færre kvinner enn menn tatt høyere utdanning innenfor de fagfeltene som er relevante for IDEX' virksomhet, nemlig materialfysikk, software-utvikling og elektronikkdesign. På grunn av svært spesialiserte stillinger har de tilgjengelige kandidatene for ansettelsene ofte utelukkende vært menn. Ledelsesstrukturen gjenspeiler sammensetningen av den tekniske staben. Styret har ikke iverksatt særskilte tiltak.

Selskapets aktiviteter forurensar ikke det ytre miljø. Det brukes ingen farlige materialer i selskapets enheter.

Eierstyring og selskapsledelse

Styret er av den oppfatning at den økende interesse for god selskapsstyring er fordelaktig både

Hovedaktiviteter for IDEX i 2008 er:

- Ferdigstille og levere flere utviklingspakker til potensielle kunder og samarbeidspartnere
- Etablere lisenskontrakter med halvleder-, biometri- eller systemleverandører
- Bearbeide komponentkunder med sikte på nye bruksområder
- Kvalifisere og produksjonsoptimere IX 10-4
- Påbegynne utvikling av neste generasjon SmartFinger® teknologi

for selskaper og investorer. IDEX søker å etterleve den gjeldende norske anbefaling for eierstyring og selskapsledelse, men tilpasset selskapets størrelse og utviklingstrinn. Styrets redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse er inntatt i årsrapporten.

Erklæring om lederlønninger

Generalforsamlingen 2007 behandlet veiledende og bindende retningslinjer for lederlønn. Retningslinjene og den faktiske godtgjørelsen til ledelsen i 2007 er inntatt i notene til regnskapet.

Administrerende direktør i morselskapet er også konsernsjef og har utført denne oppgaven som en del av sitt ansettelsesforhold uten ytterligere godtgjørelse.

Utsikter

Markedet for fingeravtrykksensorer er ventet å fordoble seg fra 2007 til 2008, hovedsakelig innenfor

PC-segmentet. Dersom fingeravtrykksensorer kan produseres tilstrekkelig kostnadseffektivt, er det muligheter for betydelig vekst innen mobilteleformarkedet. IDEX anser at kostnadsforbedring kan oppnås dersom viktige halvlederprodusenter velger å gå inn i dette markedet. IDEX' lisensieringsstrategi muliggjør en slik satsning basert på SmartFinger®-teknologien. Den største risikofaktoren for IDEX er at beslutnings- og oppstartprosessene hos store produsenter er tidkrevende.

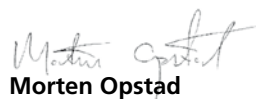
I tillegg til de prispressede volummarkedene, ser IDEX framvekst av et betydelig og attraktivt marked for nisjeprodukter der krav til sikkerhet og funksjonalitet er avgjørende. Leverandørene i disse markedene er mer dynamiske. Volumene er mindre, men man kan forvente høyere priser og bedre marginer. SmartFinger® IX 10-4 kan være svært konkurransedyktig i disse markedene, men det krever tilstrekkelige investeringer i kvalifisering og produksjonsoptimering for at IDEX skal kunne levere direkte til utstyrprodusenter.



Styret vil avslutningsvis takke de ansatte og selskapets samarbeidspartnere for innsatsen med å frambringe en stabil plattform for kommersialisering av SmartFinger®. Vi ser nå frem til en periode med muligheter for vekst og suksess.

Fornebu, 3. juni 2008

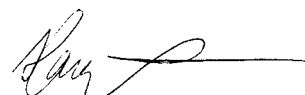
Styret for IDEX ASA

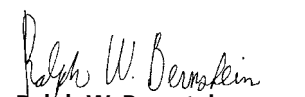

Morten Opstad
Styreleder


Andrew Heap
Styremedlem


Hanne Høvdig
Styremedlem


Joan Frost Urstad
Styremedlem


Harald Voigt
Styremedlem


Ralph W. Bernstein
Administrerende direktør



Profit and Loss Statement 1 January – 31 December

Resultatregnskap 1. januar – 31. desember

All figures in NOK 1,000	Alle tall i 1.000 NOK	Group Konsern	Parent co Morselskap		
Operating revenue and expenses	Driftsinntekter og kostnader	2007	2007	2006	2005 Note
Operating revenue	Driftsinntekter				
Sales revenue	Salgsinntekter	0	0	116	0
Other operating revenue	Andre driftsinntekter	10 175	10 175	0	0
Total revenue	Sum driftsinntekter	10 175	10 175	116	0 17
Operating expenses	Driftskostnader				
Payroll expenses	Lønnskostnad	14 456	13 335	13 729	7 749 4
Share based compensation	Aksjebasert avlønning	1 540	1 540	2 006	1 557 6
Research and development expenses	Forsknings- og utviklingskostnad	10 667	10 667	8 471	3 695 6
Other operating expenses	Andre driftskostnader	16 065	17 187	10 645	9 496 13,15
Profit (loss) before interest, tax depreciation and amortization (EBITDA)	Driftsresultat før avskrivninger	-32 553	-32 554	-34 735	-22 498
Depreciation expense	Avskrivninger	12	7	116	206 5
Profit (loss) before interest and tax (EBIT)	Driftsresultat	-32 565	-32 561	-34 851	-22 704
Financial income and expenses	Finansinntekter og -kostnader				
Interest income	Renteinntekter	236	236	559	196
Other financial income	Andre finansinntekter	382	382	32	9
Interest expenses	Rentekostnader	-1 690	-1 690	0	-2
Other financial expenses	Andre finanskostnader	-35	-35	-122	-36
Net financial items	Netto finansposter	-1 107	-1 107	469	167
Net result before tax (EBT)	Resultat før skattekostnad	-33 672	-33 668	-34 382	-22 537
Taxes	Skattekostnad	0	0	0	0 7
Net loss for the year	Årsunderskudd	-33 672	-33 668	-34 382	-22 537
Profit (loss) per share – basic and diluted (NOK,øre)	Ordinært og utvannet resultat per aksje (NOK,øre)	-1,53	-1,53	-1,95	-1,95 11

Balance sheet on 31 December

Balance 31. desember

Per 31.12

All figures in NOK 1,000	Alle tall i 1.000 NOK	Group Konsern	Parent co Morselskap		
Assets	Eiendeler	2007	2007	2006	2005 Note
Long-term assets	Anleggsmidler				
Fixed assets	Varige driftsmidler				
Machinery and office equipment	Maskiner, inventar o.l.	50	33	22	149 5
Total fixed assets	Sum varige driftsmidler	50	3	22	149
Financial assets	Finansielle anleggsmidler				
Other long-term receivables	Andre fordringer	778	764	733	466 15
Total financial assets	Sum finansielle anleggsmidler	778	764	733	466
Total long-term assets	Sum anleggsmidler	828	797	756	616
Current assets	Omløpsmidler				
Receivables	Fordringer				
Accounts receivables	Kundefordringer	0	31	63	0
Other receivables	Andre fordringer	1 376	1 376	2 008	1 331
Prepaid expenses	Forskuddsbetalte kostnader	521	521	256	478
Total receivables	Sum fordringer	1 897	1 928	2 327	1 809
Cash and bank deposits	Kontanter og bankinnskudd				
Cash and bank deposits	Kontanter og bankinnskudd	14 417	14 417	15 830	4 463 3
Total cash and bank deposits	Sum kontanter og bankinnskudd	14 417	14 417	15 830	4 463
Total current assets	Sum omløpsmidler	16 315	16 346	18 157	6 272
Total assets	Sum eiendeler	17 143	17 143	18 913	6 888

All figures in NOK 1,000	Alle tall i 1.000 NOK	Group Konsern	Parent co Morselskap		
Equity and liabilities	Egenkapital og gjeld	2007	2007	2006	2005 <i>Note</i>
Equity	Egenkapital				
Paid-in-capital	Innskutt egenkapital				
Share capital	Selskapskapital	14 466	14 466	10 378	5 943
Share premium reserve	Overkursfond	0	0	1 248	0
Paid but not registered capital	Innbet. men ikke registrert kapital	0	0	0	2 367
Total paid-in capital	Sum innskutt egenkapital	14 466	14 466	11 626	8 310
Other equity	Annen egenkapital	-15 207	-15 203	0	-4 870
Total equity	Sum egenkapital	-741	-737	11 626	3 440
Liabilities	Gjeld				
Short-term liabilities	Kortsiktig gjeld				
Short-term loan	Kortsiktig lån	11 409	11 409		
Accounts payable	Leverandørgjeld	1 509	1 509	3 085	980 <i>13</i>
Public duties payable	Skyldig offentlige avgifter	1 242	1 242	846	494
Other short-term liabilities	Annen kortsiktig gjeld	3 724	3 720	3 356	1 973
Total liabilities	Sum gjeld	17 884	17 880	7 287	3 447
Total equity and liabilities	Sum egenkapital og gjeld	17 143	17 143	18 913	6 888

Fornebu, 3 June 2008 – 3. juni 2008



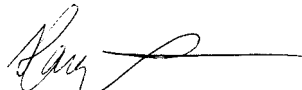
Morten Opstad
Chairman of the Board - *styreleder*



Joan Frost Urstad
Board member - *styremedlem*



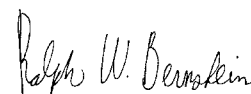
Andrew Heap
Board member - *styremedlem*



Harald Voigt
Board member - *styremedlem*



Hanne Høvdning
Board member - *styremedlem*



Ralph W. Bernstein
CEO - *aministrerende direktør*

Statement of changes in equity

Endring i egenkapital

		Share capital Selskaps- kapital	Share premium reserve Overkurs- fond	Paid not registered capital Innbetalt ikke reg. kapital	Other paid in capital Annen innskutt egenkapital	Other equity Annen egen- kapital	Total Sum
All figures in NOK 1,000	Alle tall i 1.000 NOK						
Parent company	Morselskap						
Balance as at 01 Jan 07	Balanse pr. 01. jan 07	10 378	1 248	0	0	0	11 626
Shares issued	Kapitalforhøyelse	4 088	15 744	0	0	0	19 832
Share issuance costs	Emisjonskostnader	0	-347	0	0	0	-347
Convertible loan	Konvertibelt lån	0	0	0	0	280	280
Share-based remuneration	Aksjebasert avlønning	0	0	0	1 540	0	1 540
Net loss for the year	Årsunderskudd	0	-16 645	0	-1 540	-15 483	-33 668
Balance as at 31 Dec 07	Balanse pr. 31. des 07	14 466	0	0	0	-15 203	-737
Group	Konsern						
Balance as at 01 Jan 07	Balanse pr. 01. jan 07	10 378	1 248	0	0	0	11 626
Shares issued	Kapitalforhøyelse	4 088	15 744	0	0	0	19 832
Share issuance costs	Emisjonskostnader	0	-347	0	0	0	-347
Convertible loan	Konvertibelt lån	0	0	0	0	280	280
Share-based remuneration	Aksjebasert avlønning	0	0	0	1 540	0	1 540
Net loss for the year	Årsunderskudd	0	-16 645	0	-1 540	-15 487	-33 672
Balance as at 31 Dec 07	Balanse pr. 31. des 07	14 466	0	0	0	-15 207	-741
Parent company	Morselskap						
Balance as at 01 Jan 06	Balanse pr. 01. jan 06	5 943	0	2 367	0	-4 870	3 440
Shares issued	Kapitalforhøyelse	4 435	38 534	-2 367	0	0	40 602
Share issuance costs	Emisjonskostnader	0	-40	0	0	0	-40
Capital increase not registered	Innbet. ikke reg. kapital	0	0	0	0	0	0
Share-based remuneration	Aksjebasert avlønning	0	0	0	2 006	0	2 006
Net loss for the year	Årsunderskudd	0	-37 246	0	-2 006	4 870	-34 382
Balance as at 31 Dec 06	Balanse pr. 31. des 06	10 378	1 248	0	0	0	11 626
Parent company	Morselskap						
Balance as at 01 Jan 05	Balanse pr. 01. jan 05	5 703	15 067	178	0	0	20 947
Shares issued in 2005	Kapitalforhøyelse i 2005	240	1 054	-178	0	0	1 116
Share issuance costs	Emisjonskostnader	0	-10	0	0	0	-10
Capital increase not registered	Innbet. ikke reg. kapital	0	0	2 367	0	0	2 367
Share-based remuneration	Aksjebasert avlønning	0	0	0	1 557	0	1 557
Net loss for the year	Årsunderskudd	0	-16 110	0	-1 557	-4 870	-22 537
Balance as at 31 Dec 05	Balanse pr. 31. des 05	5 943	0	2 367	0	-4 870	3 440

Cash flow statement 1 January – 31 December

Kontantstrømoppstilling 1. januar – 31. desember

All figures in in NOK 1,000	Alle tall i 1.000 NOK				
Cash flows from operating activities	Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	Group Konsern 2007	Parent co Morselskap 2007	2006	2005
Profit (loss) before taxes	Resultat før skattekostnad	-33 672	-33 668	-34 382	-22 537
Depreciation	Avskrivninger	12	7	116	206
Loss on disposal of assets	Tap ved salg av inventar	0	0	9	0
Change in receivables	Endringer i kundefordringer	63	32	- 63	0
Change in payables	Endring i leverandørgjeld	-1 575	-1 575	2 106	-176
Net change in other items	Endring i andre poster	2 819	2 815	1 746	521
Cost of share-based remuneration	Kostnad ved aksjebasert avlønning	1 540	1 540	2 006	1 557
Net cash flow from operational activities	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-30 813	-30 849	-28 462	-20 429
Cash flows from investing activities	Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
Investments	Investeringer	-40	-18	-48	-48
Payment sold fixed assets	Betaling for solgt inventar	0	0	50	0
Net cash flow from investing activities	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-40	-18	2	-48
Cash flows from financing activities	Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
Issuance of shares	Innbetaling av egenkapital	19 485	19 485	40 562	3 473
Changes in long-term receivables	Endringer i langsiktige fordringer	-45	-31	-735	-8
Changes in short-term loan	Endringer i kortsiktig lån	10 000	10 000		
Net cash flow from financing activities	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	29 440	29 454	39 827	3 466
Net change in cash and cash equivalents	Netto endring i kontanter og ekvivalenter	-1 413	-1413	11 367	-17 012
Cash and cash equivalents as at 1 January	Kontanter og bankinnskudd 1. januar	15 830	15 830	4 463	21 475
Cash and cash equivalents as at 31 December	Kontanter og bankinnskudd 31. desember	14 417	14 417	15 830	4 463

Notes to the financial statements

Noter til regnskapet

1 Group information

IDEX ASA ("IDEX") is a Norwegian Public Limited Company with registered office in Bærum municipality. Trades in the company's shares are reported on the A-List of the Norwegian Stockbrokers Association's OTC system.

IDEX is a research company specializing in the development of on-screen navigation and fingerprint recognition technology.

IDEX was incorporated in 1996. The IDEX group was formed on 20 January 2007 and comprises the parent company and a sub-group in the USA. The sub-group consists of the parent company IDEX Holding Company Inc with subsidiary IDEX America Inc. All subsidiaries are owned 100 per cent. The comparison numbers for 2006 and 2005 in these financial statements and notes represent the parent company only.

The annual financial statements for 2007 were resolved by the board on 3 June 2008.

Informasjon om konsernet

IDEX ASA ("IDEX") er et norsk allmennaksjeselskap med hovedkontor i Bærum. Omsetning av selskapets aksjer rapporteres på A-listen for unoterte selskaper hos Norges Fondsmeglerforbund, ofte benevnt som OTC-listen.

IDEX er en teknologibedrift som spesialisere seg på forskning og utvikling innenfor teknologi knyttet til skjermnavigasjon og fingeravtrykksgjenkjenning.

IDEX ble stiftet i 1996. Konsernet ble etablert 20. januar 2007 og består av morselskapet og et underkonsern i USA. Underkonsernet består av morselskapet IDEX Holding Company Inc med datterselskapet IDEX America Inc. Alle datterselskaper eies 100 prosent. Sammenligningstallene fra 2006 og 2005 i årsregnskapet viser kun morselskapet.

Årsregnskapet for 2007 ble vedtatt av styret 3. juni 2008.

2 Accounting principles and estimates

Regnskapsprinsipper og estimater

2.1 Basis of preparation

The annual financial statements have been prepared on a historical cost basis. The group's financial statements are presented in NOK which is also the parent company's functional currency. All figures in the tables have been rounded to the nearest thousand except where indicated otherwise. The financial statements of IDEX have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by EU.

Grunnlag for regnskapsutarbeidelsen

Årsregnskapet er utarbeidet basert på måling til historisk kost. Konsernregnskapet presenteres i norske kroner som også er morselskapets funksjonelle valuta. Alle tall i tabeller er avrundet til nærmeste tusen hvis ikke annet er angitt. Årsregnskapet til IDEX er avlagt i samsvar med internasjonale standarder for finansiell rapportering (International Financial Reporting Standards, IFRS) som er godkjent av EU.

2.2 Changes in accounting policies

Endringer i regnskapsprinsipper

The accounting policies adopted are consistent with those of the previous financial year.

IFRS is continuously developed and recent published standards and interpretations have been reviewed and considered. The following new standards and interpretations may be relevant for the company: (i) IFRS 8 Operating segments and (ii) Revised IAS 1 Presentation of financial statements. Both apply to financial statements for periods beginning on or after 1 January 2009. The company will apply these standards in due course.

De anvendte regnskapsprinsippene er i overensstemmelse med de som er anvendt i tidligere år.

IFRS er i stadig utvikling, og nylig utgitte regnskapsstandarder og uttalelser er derfor gjennomgått og vurdert. Følgende nye regnskapsstandarder og fortolkninger kan være aktuelle for selskapet: (i) IFRS 8 Driftssegmenter og (ii) Revidert IAS 1 Presentasjon av finansregnskapet. Begge skal anvendes for regnskap for perioder som begynner 1. januar 2009 eller senere. Selskapet vil innarbeide disse når de blir gjort gjeldende.

2.3 Significant accounting judgements and estimates

Preparation of financial statements compliant to IFRS implies that the management makes judgements and prepares estimates and assumptions which has an impact on the recognised amounts for assets, liabilities, revenue and costs. Estimates and related assumptions have been based on the management's best knowledge of past and recent events, experience and other factors which are considered reasonable under the circumstances. Actual results may deviate from such assumptions. Estimates and underlying assumptions are subject to continuous evaluation. Critical accounting estimates for IDEX are:

Share based remuneration: IDEX estimates the fair value of option and subscription rights at the grant date. IDEX has applied the Black&Scholes option pricing model when valuing the subscription rights. The option valuation is based on assumptions about volatility, interest rates and duration of the option. The cost of share based remuneration is expensed over the vesting period. Estimates with regards to future attrition are applied. Such estimates are updated at the balance sheet date. Changes in this estimate will impact the expensed cost of share based remuneration in the period.

Income taxes: Deferred tax asset related to losses carried forward is recognized when it is probable that the loss carried forward may be utilized. Evaluation of probability is based on historical earnings, expected future margins and the size of the order back-log. Future events may lead to these estimates being changed. Such changes will be recognised when reliable new estimates can be made.

2.4 Financial risk, capital management

IDEX is exposed to certain financial risks related to exchange rates and interest level. These are, however, insignificant compared to the business risk and the Company's financial position.

Business risk may be summarised in five points: (i) IDEX has had minimal revenue to date. The company has reported accumulating financial losses and expects future losses. (ii) IDEX' business plan assumes revenue from products which IDEX has not yet traded commercially. (iii) Revenue from the company's products depend among other things on market

Bruk av skjønn og estimer

Utarbeidelse av regnskap i samsvar med IFRS krever at ledelsen gjør vurderinger, samt utarbeider estimer og forutsetninger som påvirker regnskapsførte beløp på eiendeler og forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimer og tilhørende forutsetninger er basert på ledelsens beste kjennskap til historiske og aktuelle hendelser, erfaringer og andre faktorer som anses som rimelige, forholdene tatt i betraktning. Faktiske resultater kan avvike fra slike forutsetninger. Estimer og underliggende forutsetninger vurderes løpende. Kritiske regnskapsestimer for IDEX er:

Aksjebasert avlønning: IDEX estimerer virkelig verdi av opsjoner og tegningsretter på tildelingstidspunktet. IDEX har brukt Black&Scholes-modellen for prising av opsjoner når selskapet har verdsatt opsjoner og tegningsretter. Verdssettingen av opsjoner er basert på forutsetninger om volatilitet, renteutvikling og opsjonens levetid. Kostnader knyttet til aksjebasert avlønning kostnadsføres over opptjeningsstiden. Ved periodisering av kostnader vil det bli foretatt estimer med hensyn til fremtidig avgang. Disse estimatene blir oppdatert ved hver balansedato. Endringer i estimatet vil påvirke kostnader knyttet til aksjebasert avlønning i perioden

Skatter: Utsatt skattefordel knyttet til fremføring av underskudd bokføres når det er sannsynlig at det fremførte underskuddet kan bli utnyttet. Beregning av sannsynlighet er basert på historisk fortjeneste, forventede fremtidige marginer og størrelsen på ordreserven. Fremtidige hendelser kan føre til at disse estimatene endres. Slike endringer gjennomføres når det er grunnlag for pålitelige nye estimer.

Finansiell risiko, kapitalforvaltning

IDEX er utsatt for visse finansielle risiki knyttet til valutakurs og rentenivå. Disse er imidlertid uvesentlige i forhold til forretningsmessig risiko og selskapets finansielle situasjon.

Forretningsmessig risiko kan oppsummeres i fem punkter: (i) Selskapet har til nå hatt liten inntekt. IDEX har til nå hatt regnskapsmessig underskudd, og man forventer også fremtidige underskudd. (ii) IDEX' forretningsplan baseres på inntekter fra produkter som IDEX ikke ennå omsetter kommersielt. (iii) Inntekter fra selskapets produkter avhenger blant

factors, which are not controlled by IDEX. (iv) Competing companies' products have entered the commercial stage. (v) IDEX' intended market is immature and undergoing rapid technological changes.

IDEX has obtained a financial loan which will be due on 1 July 2008. Repayment including fixed interest will amount to NOK 12.5 million. The patent portfolio has been pledged as security for the loan. If IDEX is unable to settle the loan in other ways, the Company may unilaterally convert the loan including accrued interest to share capital at a share price of NOK 2.00 per share. IDEX does not hold any other financial instruments in the balance sheet or any such instruments outside the balance sheet.

The financial situation of the Company is vulnerable. The equity of the group as well as the parent company was negative at the end of 2007 and IDEX is in need of additional working capital. Such capital may be obtained by increasing the equity, by issue of equity related or other convertible forms of debt or other financial instruments. These instruments may have rights or privileges which are senior to the rights of the ordinary shares in IDEX and the current shareholders may be diluted. The capital markets are unpredictable and at times unstable; hence there is uncertainty as to both the very availability of funding and the conditions of such funding.

IDEX does not have any significant trade receivables or other receivables with any credit risk.

IDEX manages its liquidity passively, which means that funds are held in floating-interest bank accounts. Investments in fixed assets are only made when mandatory for the needs of the company's core business. The company has been funded by equity in the past, but practical circumstances implied that the company had to obtain a short-term financial loan in June 2007. The company will prepare and implement comprehensive capital management and funding policies when it enters the commercial stage.

annet av markedsfaktorer som IDEX ikke har bestemmende innflytelse på. (iv) Det finnes konkurrerende selskaper med produkter i kommersiell fase. (v) IDEX vil betjene et marked som ikke er modent og der det er stor teknologisk usikkerhet og dynamikk.

IDEX har et finansielt lån som løper til 1. juli 2008. Tilbakebetaling og fastrente vil utgjøre til sammen 12,5 millioner NOK. Patentporteføljen er pantsatt som sikkerhet for lånet. Dersom IDEX ikke kan innfri lånet på annen måte, kan selskapet ensidig konvertere lånet og påløpte renter til aksjekapital til kurs 2,00 NOK per aksje. IDEX har ikke andre regnskapsførte finansielle instrumenter eller slike instrumenter utenom balansen.

Selskapets finansielle situasjon er utsatt. Egenkapitalen i morselskapet og konsernet var negativ ved utgangen av 2007, og IDEX har behov for ytterligere arbeidskapital. Dette kan oppnås gjennom økning av egenkapitalen, egenkapitalrelaterte eller konvertible gjeldsformer eller andre finansielle instrumenter. Disse instrumentene kan ha rettigheter eller fortrinnsrett som overstyrer rettighetene til de ordinære aksjene i IDEX, og nåværende aksjonærer kan bli utvannet. Kapitalmarkedene er uforutsigbare og tidvis ustabile, slik at det er usikkerhet knyttet til både tilgjengeligheten av finansiering og vilkårene for finansieringen.

IDEX' har ikke nevneverdige kundefordringer eller andre fordringer med kredittrisiko.

IDEX forvalter likviditeten passivt, dvs. den holdes som bankinnskudd til flytende rente. Investeringer i anleggsmidler gjøres kun når det er nødvendig for selskapets kjernevirksomhet. Finansieringen har historisk vært basert på egenkapital, men av praktiske hensyn måtte selskapet oppta et kortsiktig finansielt lån i juni 2007. Når selskapet begynner sin kommersielle periode, vil man utvikle dekkende kapitalforvaltningspolitikk og finansieringspolitikk.

2.5 Summary of significant accounting principles

Consolidation

The Group's consolidated financial statements comprise IDEX ASA and companies in which IDEX ASA has a controlling interest. A controlling interest is normally obtained when the Group holds more than 50% of the voting rights or has decisive power on the entity's operational and financial management.

Oppsummering av vesentligste regnskapsprinsipper

Konsolidering

Konsernregnskapet inkluderer IDEX ASA og selskaper som IDEX ASA har bestemmende innflytelse over. Bestemmende innflytelse oppnås normalt når konsernet eier mer enn 50 % av de stemmeberettigede aksjene eller på annen måte har bestemmende innflytelse på foretakets operative og

Minority interests are included in the Group's equity.

Intra-group transactions and balance sheet items and any unrealised gains or losses or revenue and cost related to intra-group transactions have been eliminated when preparing the consolidated financial statements. The purchase method is applied when accounting for business combinations. Companies which have been bought or sold during the year are included in the consolidated financial statements from the date when control is achieved and until the date when control ceases.

Revenue

Revenue are recognized to the extent that it is probable that an economic benefit will flow to the group and the revenue can be reliably measured.

Royalty: Royalty revenue will be recognized at the time the licensee generates income on which Idex shall receive a royalty payment.

Development and milestone payments: Revenue will be recognized at the time of performance, and when the risk of the delivered items have passed to the buyer and can be reliably measured.

Rendering of services: Revenue generated by rendering of services is recognized as the services are delivered.

Delivery of products: Revenue will be recognized at the time of delivery, and when the risk of the goods has passed to the buyer and can be reliably measured.

Currency

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currency are converted using exchange rates of the balance sheet date. Revenues and expenses in foreign currency are converted using the daily exchange rate at the transaction date.

Assets and liabilities in foreign operations, including goodwill and fair value adjustments, are translated into NOK using the exchange rates on the balance sheet date. Incomes and expenses relating to foreign operations are translated into NOK using the average exchange rate. Exchange-rate differences are recognised in equity.

Translation differences due to the translation of a net investment in foreign operations and from related hedging objects are specified as translation differences in the equity statement. Translation differences previously recognised in equity are recognised in the income statement when the foreign operations are disposed of.

finansielle styring. Minoritetsinteresser inngår i konsernets egenkapital.

Konserninterne transaksjoner og mellomværender og eventuelle urealiserte gevinster og tap eller inntekter og kostnader knyttet til konserninterne transaksjoner elimineres ved utarbeidelse av konsernregnskapet. Oppkjøpsmetoden benyttes ved regnskapsføring av virksomhetssammenslutninger. Selskaper som er kjøpt eller solgt i løpet av året inkluderes i konsernregnskapet fra det tidspunktet kontroll oppnås og inntil kontroll opphører.

Inntekter

Inntekter regnskapsføres i den grad det er sannsynlig at konsernet vil oppnå en økonomiske fordel og inntekten kan måles pålitelig.

Royalty: Royalty inntektsføres når lisenstakeren oppnår inntekt som danner grunnlag for royaltybetaling til Idex.

Utvikling og milepælbetalinger: Inntekter bokføres på leveringstidspunktet, idet risikoen ved levering har gått over til kjøper og de kan anslåes med en viss sikkerhet.

Tjenesteyting: Inntekter i forbindelse med tjenesteyting bokføres når tjenesten er levert.

Levering av varer: Inntekter bokføres på leveringstidspunktet når risikoen ved leveransen har gått over til kjøper og de er kvantifiserbare.

Valuta

Balanseførte pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs. Inntekter og kostnader i utenlandsk valuta omregnes til kurs på transaksjonsdato.

Eiendeler og gjeld i utenlandske virksomheter, inkludert goodwill og virkelig verdi-justeringer, som fremkommer ved konsolideringen, omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Inntekter og kostnader fra utenlandske virksomheter omregnes til norske kroner ved å benytte gjennomsnittskurs. Valutakursdifferanser innregnes i egenkapital.

Omregningsdifferanse som følge av omregning av nettoinvestering i utenlandsk virksomhet, og fra relaterte sikringsobjekter, spesifiseres som omregningsdifferanse i egenkapitalen. Omregningsdifferanser i egenkapitalen resultatføres ved avhendelse av utenlandsk virksomhet.

Research and development costs

Research costs are expensed as incurred. An intangible asset arising from the development expenditure on an individual project is recognized only when IDEX can demonstrate the technical feasibility of completing the intangible asset so that it will be available for use or sale, the company's intention and capability of completing the development and realise the asset, and the net future financial benefits of use or sale.

Fixed assets

Fixed assets are carried at cost less accumulated depreciation and impairment losses. When assets are sold or retired, the gross carrying amount and accumulated depreciations are derecognised. Any gain or loss on the sale or retirement is recognised in the income statement.

The gross carrying amount of fixed assets is the purchase price, including duties/taxes and direct acquisition costs relating to making the non-current asset ready for use. Subsequent costs, such as repair and maintenance costs, are normally recognised in profit or loss as incurred. When increased future economic benefits as a result of repair/maintenance work can be proven, such costs will be recognised in the balance sheet as additions to non-current assets.

The assets are depreciated using the straight-line method over the asset's economic life. The depreciation period and method are assessed each year to ensure that the method and period used harmonise with the financial realities of the non-current asset. The same applies to the residual value.

Impairment of fixed assets

An assessment of impairment losses on fixed assets is made when there is an indication of a fall in value. If an asset's carrying amount is higher than the asset's recoverable amount, an impairment loss will be recognised in the income statement. The recoverable amount is the higher of the fair value less costs to sell and the discounted cash flow from continued use. The fair value less costs to sell is the net amount that can be obtained from a sale to an independent third party. The recoverable amount is determined separately for all assets.

Impairment losses recognised in the income statements for previous periods are reversed when there is information that the need for the impairment loss no longer exists. The reversal is recognised as revenue or an increase in other reserves. However, no reversal takes place if the reversal leads to the carrying amount exceeding what the carrying amount would have been if normal depreciation periods had been used.

Forsknings- og utviklingskostnader

Forskningsutgifter kostnadsføres etter hvert som de påløper. En immateriell eiendel som er resultat av utviklingskostnader fra et individuelt prosjekt balanseføres kun når IDEX kan demonstrere den tekniske gjennomførbarhet av å fullføre den immaterielle eiendelen slik at den er tilgjengelig for internt bruk eller salg, selskapets intensjon og evne til å fullføre utviklingen og realisere eiendelen, samt fremtidige økonomiske fordeler ved bruk eller realisasjon.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler bokføres til anskaffelseskost fratrasket akkumulert av- og nedskrivning. Når eiendeler selges eller tas ut av bruk blir brutto bokført verdi og akkumulerte avskrivninger avregnet. Ethvert tap eller gevinst som følger av salget eller utrangeringen bokføres som tap / inntekt.

Brutto bokført verdi av det varige driftsmiddelet utgjør kjøpesummen, inklusive skatter og direkte anskaffelseskostnader relatert til istandsettelse til bruk av driftsmiddelet. Påfølgende kostnader, som reparasjon og vedlikeholdskostnader, bokføres normalt når de inntreffer. Når økte fremtidige økonomiske gevinster som resultat av reparasjon-/vedlikeholdsarbeid kan bevises, vil slike kostnader bokføres i balansen som tillegg til driftsmiddelets kostpris.

Eiendelene avskrives lineært over forventet økonomisk levetid. Avskrivningsperiode og -metode revurderes årlig for å sikre at den valgte metode og periode harmoniserer med de økonomiske realiteter av de varige driftsmidlene. Det samme gjelder for restverdien.

Nedskrivning av varige driftsmidler

En vurdering av nedskrivningsbehov på varige driftsmidler foretas når det er indikasjoner på et fall i eiendelens verdi. Dersom en eiendels bokførte verdi er høyere enn gjennvinnbart beløp, vil nedskrivningstap bokføres i resultatregnskapet. Det gjenvinnbare beløp er den høyeste av markedsverdien minus salgskostnader og den neddiskonterte kontantstrømmen fra fortsatt bruk av eiendelen. Markedsverdi minus salgskostnader er det nettobeløpet som kan oppnåes ved salg til en uavhengig tredje part. Det gjenvinnbare beløpet fastsettes individuelt for alle eiendeler.

Nedskrivninger som er bokført i tidligere perioders resultatregnskap reverseres når det foreligger informasjon om at behovet for nedskrivninger ikke lenger foreligger. Reverseringen bokføres som inntekt eller en økning i andre reserver. Reversering

Provisions

Provisions are recognized when and only when the group has a valid liability (legal or constructive) as a result of events that have taken place and it can be proven probable (more probable than not) that a financial settlement will take place as a result of this event, and that the size of the amount can be measured reliably. Provisions are reviewed on each balance sheet date and their level reflects the best estimate of the liability. When the effect of time is insignificant, the provisions will be equal to the size of the expense necessary to be free of the liability. When the effect of time is significant, the provisions will be the present value of future payments to cover the liability. Any increase in the provisions due to time is presented as interest costs.

Interest bearing debt

Loans and credits are initially recognised at cost, which is fair value of the received amount less directly attributable transaction costs. Following the initial recognition, the interest bearing debt are measured at amortised cost applying the effective interest method. Any difference between amount received and repayment amount is recognised over the duration of the loan. Any transaction costs and discounts are taken into account when calculating amortised cost. Amortised cost is calculated. Gains and losses are recorded as net gain or loss when the liability is derecognised.

Loans which the lender or borrower may convert to equity and where the number of issued shares does not change with any change in fair value and considered a composite financial instrument. The equity component is calculated on the issue date as the excess of the amount received and the present value of future interest and repayment amounts, discounted by the market rate for comparable loans without conversion rights. Interest cost is recognised applying the effective interest method.

Accounts receivable

Receivables are carried at amortised cost. The interest element is disregarded if it is insignificant. Should there be objective evidence of a fall in value, the difference between the carrying amount and the present value of future cash flows is recognised as a loss discounted by the receivable amount's effective interest rate.

Taxes

The tax expense consists of the tax payable and changes in deferred tax. Deferred tax is calculated with 28 per cent on the temporary differences

foretas, men ikke for mer enn opp til historisk kost fratrukket akkumulerte avskrivninger.

Avsetninger

Avsetninger bokføres kun når konsernet har en gyldig forpliktelse (rettslig eller selvpålagt) som er et resultat av hendelser som har funnet sted og det kan sannsynliggjøres (mer sannsynlig enn ikke) at et økonomisk oppgjør vil finne sted som et resultat av denne hendelsen, og at størrelsen på beløpet kan måles med sikkerhet. Avsetninger gjennomgås på hver balansedag og reflekterer det beste estimatet av forpliktelsen. Når tidseffekten er ubetydelig, er avsetningen lik kostnaden som kreves for å innløse forpliktelsen. Når tidseffekten er betydelig, vil avsetningene tilsvare nåverdien av fremtidige utbetalinger for å dekke forpliktelsen. Enhver økning i avsetningene som skyldes tid presenteres som rentekostnader.

Rentebærende gjeld

Lån og kreditter innregnes i utgangspunktet til kost, som er virkelig verdi av mottatt beløp fratrukket direkte henførbare transaksjonskostnader. Etter første gangsinnregning, måles rentebærende forpliktelser til amortisert kost etter effektiv rente metoden. Eventuell differanse mellom mottatt beløp og innløsningsverdi innregnes i resultatregnskapet over låneperioden. Eventuelle transaksjonskostnader og rabatter tas med ved beregning av amortisert kost. Gevinst og tap inntektsføres som netto gevinst eller tap når forpliktelsen fraregnes.

Lån hvor selskapet eller fordringshaver har rett til å konvertere lånet til aksjekapital, og hvor antall aksjer utstedt ikke endres ved forandringer i virkelig verdi, behandles som et sammensatt finansielt instrument. Egenkapitalkomponenten beregnes som den delen av provenytet på utstedelsestidspunktet som overstiger nåverdien av fremtidige rente og avdragsbetalinger, diskontert med markedsrenten for lignende lån uten konverteringsrett. Rentekostnaden som innregnes i resultatregnskapet beregnes med bruk av effektiv rente-metoden.

Kundefordringer

Kundefordringer bokføres til amortisert kost. Dersom tidsverdien er ubetydelig, blir den ikke hensyntatt. Dersom det finnes objektivt bevis på et fall i verdien, bokføres forskjellen mellom bokført verdi og nåverdien av den fremtidige kontantstrømmen, neddiskontert med kundefordringens effektive rente.

Skatter

Skattekostnaden omfatter både periodens betalbare

between the recorded and tax values, as well as on any tax loss carry-forward at the balance sheet closing date. Any temporary differences increasing or reducing tax that will, or may reverse in the same period, are netted.

A deferred tax asset is recognised when it is probable that the group will have a sufficient profit for tax purposes to utilise the tax asset. At each balance sheet date, IDEX carries out a review of its unrecognised deferred tax assets and the value it has recognised. The group recognise an unrecognised deferred tax asset to the extent that it has become probable that the group can utilise the deferred tax asset. Similarly the group will reduce its deferred tax assets to the extent that it can no longer utilise these.

Deferred tax and deferred tax assets are measured on the basis of the expected future tax rates.

Contingent liabilities and assets

Contingent liabilities are defined as

- possible obligations resulting from past events whose existence depends on future events
- obligations that are not recognised because it is not probable that they will lead to an outflow of resources
- obligations that cannot be measured with sufficient reliability

Contingent liabilities are not recognised in the annual financial statements, but will be disclosed in notes if applicable.

A contingent asset is not recognised in the annual financial statements, but is stated if there is a certain level of probability that a benefit will accrue to the group.

Share-based remuneration

Option and subscription rights granted to employees and members of the Board of Directors are charged against the profit and loss at their fair value over the vesting period. The fair value of share based awards is determined using the Black & Scholes option-pricing-model.

Social security tax related to share-based remuneration is accrued on a running basis.

Leasing agreements

Leasing contracts are classified as financial or operational leases based on an individual assessment. Operational lease contracts are expensed on a straight-line basis through the contract period. Assets financed by financial leases are capitalized and amortized over their economic useful lives. The corresponding lease commitment is reduced by the

skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 28 prosent på grunnlag av de midlertidige differanser mellom de regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført.

Utsatt skattefordel innregnes når det er sannsynlig at konsernet vil ha tilstrekkelig fortjeneste for skatteformål til å utnytte skattefordelen. Ved hver rapporteringsdato gjennomfører IDEX en vurdering av urealisert utsatt skattefordel og verdien konsernet har realisert. Konsernet bokfører en urealisert utsatt skattefordel i den grad det har blitt sannsynlig at konsernet kan utnytte den utsatte skattefordelen. Likeledes vil konsernet redusere sin utsatte skattefordel i den grad det ikke lenger kan utnytte denne.

Utsatt skatt og utsatt skattefordel fastsettes på basis av forventede fremtidige skattesatser.

Betingede forpliktelser og eiendeler

Betingede forpliktelser defineres som

- mulige forpliktelser som følger av tidligere hendelser hvis eksistens avhenger av fremtidige hendelser
- forpliktelser som ikke bokføres fordi det vurderes som lite sannsynlig at de vil føre til en reduksjon av ressurser
- forpliktelser som ikke er tilstrekkelig kvantifiserbare

Betingede forpliktelser bokføres ikke i årsregnskapet.

En betinget eiendel bokføres ikke i årsregnskapet, men blir opplyst om i note dersom det er en viss sannsynlighet for at en fordel vil tilfalle konsernet.

Aksjebasert avlønning

Kostnader relatert til opsjoner og tegningsretter som blir tildelt de ansatte og medlemmer av styret blir kostnadsført over opptjeningstiden. Virkelige verdi av aksjebasert godtgjørelse fastsettes ved bruk av Black & Scholes modell for prising av opsjoner.

Arbeidsgiveravgift knyttet til aksjebasert godtgjørelse periodiseres løpende, basert på egenverdien av opsjoner og tegningsretter.

Leasingavtaler

Leasingavtaler er klassifisert som finansielle eller operasjonelle etter en gjennomgang av hver enkelt kontrakt særskilt. Operasjonelle leasingavtaler blir kostnadsført rettlinjert over avtaleperioden. Driftsmidler finansiert ved finansiell leasing blir balanseført og avskrevet rettlinjert over forventet levetid. Leasinggjelden blir betraktet som langsiktig gjeld og gjelden

value of lease payments made, less calculated interest.

Earnings per share

Earnings per share are calculated by dividing the profit / loss for the period by the weighted average number of ordinary shares outstanding over the course of the period. Earnings per share fully diluted are calculated based on the result for the year divided by the average number of shares fully diluted. The effect of dilution is not considered when a net loss for the year is presented.

Cash flow

The cash flow statement has been drawn up in accordance with the indirect method and reports cash flows during the period classified by operating, investing and financing activities.

Government grants

Government grants are recognised where there is reasonable assurance that the grant will be received and all attaching conditions will be complied with. When the grant relates to an expense item, it is recognised as a reduction in external research and development expenses.

Segment reporting

The group has not defined segments since the group is in an early phase of its development. As of today the group does not have any distinguishable business segments or geographical segments and has therefore not implemented segment reporting. As the group's technology is commercialised and segment reporting will give informative value, expedient segment reporting will be defined.

blir redusert med nedbetaling på leasingavtalen fratrasket beregnet rente.

Resultat per aksje

Resultat per aksje beregnes ved å dele overskudd / tap for perioden på veid gjennomsnittlig antall ordinære utestående aksjer over tidsperioden. Utvannet resultat per aksje beregnes ut ifra årsresultatet delt på gjennomsnittlig antall utvannede aksjer. Utvanningseffekten er ikke hensyntatt når et netto tap for året fremlegges.

Kontantstrøm

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet i overensstemmelse med den indirekte metode og viser kontantstrømmen gjennom perioden klassifisert som operasjonelle, investeringrelaterte og finansielle aktiviteter.

Offentlig tilskudd

Offentlig tilskudd regnskapsføres når det er overveiende sannsynlig at konsernet vil motta tilskuddet og vil kunne oppfylle samtlige kriterier som ligger til grunn for støtten. Når tilskuddet er relatert til en kostnadspost, blir tilskuddet bokført som en reduksjon i eksterne FoU kostnader.

Segmentrapportering

Konsernet har ikke utarbeidet segmentrapportering, da konsernet er i en tidlig fase av sitt livsløp. Konsernet har per i dag ingen identifiserbare virksomhetssegmenter eller geografiske segmenter og har av den grunn ikke implementert segmentrapportering. Segmentrapportering vil bli utarbeidet når konsernet har kommersialisert sin teknologi og segmentrapportering vil være informativ.

3. Cash and bank deposits

Cash and cash equivalents are NOK 14,417,520. Of this amount NOK 855,185 were restricted employees' withheld payroll tax deposits. In 2006 (2005) cash and cash equivalents were NOK 15,830,355 (NOK 4,463,314) of which NOK 481,681 (NOK 288,585) were restricted employees' withheld payroll tax deposits. Deposits for rent of facilities have not been included in bank deposits.

Kontanter og bankinnskudd

Kontanter og bankinnskudd utgjør 14.417.520 NOK, hvorav 855.185 NOK er bundne skattetreksmidler. I 2006 (2005) utgjorde kontanter og bankinnskudd 15.830.355 NOK (4.463.314 NOK) hvorav 481.681 NOK (288.585) var bundne i skattetreksmidler. Depositum for husleie er ikke medregnet i bankinnskudd.

4. Payroll expenses and remuneration to the Management and the Board

Lønnskostnad og godtgjørelse til ansatte, ledelsen og styret

Payroll expense	Lønnskostnader	Group 2007 Konsern 2007	Parent co 2007 Morselskap 2006	2006	2005
Salaries	Lønninger, honorarer	12 628	11 615	12 261	6 511
Share-based remuneration	Aksjebasert avlønning	1 540	1 540	2 006	1 557
Social security taxes	Arbeidsgiveravgift	1 507	1 507	1 304	747
Other personnel expenses	Andre personalkostnader	321	214	164	491
Total	Sum	15 996	14 876	15 735	9 306
<i>Average number of employees</i>	<i>Gjennomsnittlig antall ansatte</i>	<i>17</i>	<i>16</i>	<i>14</i>	<i>8</i>

The parent company provides a contribution based pension insurance scheme for all employees. The scheme satisfies the mandatory service pension ('OTP') in Norway. The contribution is 2 per cent of the employee's annual salary between 2G and 12G, where G is the basic amount in the Norwegian social security system, and amounted to NOK 67 thousand in 2007.

Morselskapet har en innskuddsbasert pensjonsordning for alle ansatte. Ordningen tilfredsstiller kravene til obligatorisk tjenstepensjonsordning (OTP). Innskuddet utgjør 2 prosent av årslønn mellom 2G og 12G, der G er grunnbeløpet i Folketrygden som utgjorde 67 tusen NOK i 2007.

Remuneration for senior managers

Godtgjørelse til ledende ansatte

Remunerations in NOK* Lønnskostnader i NOK*	Salary Lønn	Bonus Bonus	Other benefits Annen godtgjørelse	Pension cost Pensjons- kostnader	Share based remuneration Aksjebasert avlønning	Total remuneration Sum godtgjørelse
Senior Management:						
Bjørn Auke Operations Manager Operations manager	675 013	-	6 000	12 836	254 298	948 147
Lars Bakklund** CFO Økonomidirektør	568 919	-	2 500	6 136	-400 014	177 541
Ralph W. Bernstein*** CTO Teknisk direktør	951 036	-	6 00	14 664	354 213	1 325 913
Knut Bærøe Sandven** Market Development Manager Markedssjef	506 886	-	4 000	7 471	-	518 357
Fredrik Scheinert*** CEO Administrerende direktør	1 120 196	-	6 000	14 497	624 029	1 764 722
Total remuneration Sum lønn og godtgjørelse	3 822 050	-	24 500	55 604	832 526	4 734 680

* Salary, bonus and other benefits are amounts declared for tax purposes, while pension cost and share based remuneration are expensed amounts in the year.

** Messrs. Bakklund and Sandven left IDEX during 2007.

*** Mr. Scheinert resigned as CEO on 8 May 2008 and Mr. Bernstein was appointed CEO on the same date.

* Lønn, bonus og annen godtgjørelse er innberettet beløp mens pensjonskost og aksjebasert avlønning er utgiftsført beløp i året.

** Lars Bakklund og Knut Bærøe Sandven sluttet i IDEX i 2007.

*** Fredrik Scheinert fratrådte og Ralph W. Bernstein ble konstituert som administrerende direktør 8. mai 2008.

The company has accrued NOK 200 thousand per board member for board remuneration for the board's service in 2007. The amount has been unchanged since 2005 and will be paid according to the resolution of the annual general meeting 2008.

Konsernet har satt av 200 tusen NOK per styremedlem i styrehonorar for styreverv i 2007. Beløpet er uendret siden 2005 og utbetales i henhold til vedtak på ordinær generalforsamling 2008.

Guidelines for remuneration to senior managers

In order to attract and retain the competence the company needs, the remuneration of senior managers, and all other employees, shall be competitive and comprise a basic salary which may be supplemented by performance-based cash bonus and subscription rights. All parts of the remuneration – fixed as well as variable – shall reflect the responsibility and perform-

Retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse for ledende ansatte

For toppledelsen og alle andre ansatte tilbyr IDEX konkurransedyktig godtgjørelse som består av grunnlønn samt eventuelt resultatbasert kontantbonus og tegningsretter for å tiltrekke og beholde den kompetanse som selskapet trenger. Alle lønnselementer – faste og variable – skal reflektere den enkelte leders og medarbeiders ansvar og resultater

ance over time of the respective manager respectively employee. The basic salary is evaluated annually. The board determines the salary and other remuneration to the CEO. The CEO determines the salary and other remuneration of all other employees, within the framework set by the board.

Share-based remuneration

Employees and senior management are eligible to participate in the company's Subscription Rights Plan(s) as resolved by the general meeting. The purpose of such plans is to strengthen the Company by providing to employees, management and long-term individual consultants additional performance incentive.

Key features of the subscription rights

The exercise price is based on the market price of the share. Grants in 2006 and 2007 have been made at the average closing price of the share over ten trading days immediately preceding the grant date. The subscription rights expire five years from the date of resolution of the programme. The recipient must remain an employee or working consultant or hold an elected office to IDEX at the time of vesting. The subscription rights vest annually in four equal portions, starting one year from the date of the grant. There are no cash settlement alternatives.

Subscription rights valuation

The fair value for the subscription rights has been calculated by use of the Black & Scholes option pricing model applying the following assumptions:

- Duration up to 5 years
- Historical volatility of share price of 95-109 per cent calculated over 5 years
- Risk free interest rate of 4.84–5.08 per cent as reported in Norges Bank's statistics for government bonds
- No payment of dividends
- Actual population of employees, no attrition

oppnådd over tid. Grunnlønnen vurderes årlig. Styret fastsetter lønn og andre vilkår for administrerende direktør. Øvrige lønninger og vilkår fastsettes av administrerende direktør innenfor de rammer styret har satt.

Aksjebasert avlønning

Ansatte og ledelse har mulighet til å ta del i selskaps tegningsrettighetsprogram(mer) som er vedtatt av generalforsamlingen. Hensikten med slike programmer er å styrke selskapet ved å tilby ansatte, ledelse og langsiktige konsulenter insentiv for å bidra til selskapet.

Viktigste betingelser ved tegningsrettene

Utvøelsesprisen er basert på markedsprisen på aksjen. Ved tildelinger i 2006 og 2007 ble utvøelsesprisen satt lik gjennomsnittlig sluttkurs for aksjen de ti handelsdagene umiddelbart forut for tildelingsdato. Tegningsretten har en levetid på fem år fra vedtaksdato for programmet. Mottakeren må være ansatt eller arbeidende konsulent eller tillitsvalgt når tegningsretten opptjenes. Tegningsretter opptjenes årlig i fire like deler, første del ett år fra tildelingsdatoen. Det gis ikke mulighet for kontantoppgjør.

Verdsetting av tegningsretter

Tegningsrettens virkelige verdi er beregnet ved bruk av en Black & Scholes-modell for prising av opsjoner basert på følgende forutsetninger:

- Varighet opptil 5 år
- Historisk volatilitet av aksjekursen på 95-109 prosent beregnet over 5 år
- Risikofri rente på 4,84–5,08 prosent som rapportert i Norges Banks statistikk for statsobligasjoner
- Forventet utbytte lik null
- Faktisk gruppe av tegningsrettseiere, uten avgang

Employee subscription rights at the end of 2007

Ansattes tegningsretter ved utgangen av 2007

Subscription rights programme Tegningsretts-program	Outstanding 31.12.06 Utestående 31.12.06	Granted in 2007 Tildelt i 2007	Forfeited in 2007 Tapt i 2007	Exercised in 2007 Utvødt i 2007	Expired in 2007 Utløpt i 2007	Outstanding 31.12.07 Utestående 31.12.07	Exercisable 31.12.07 Utvørbare 31.12.07	Exercise price (NOK) Utvøvelses pris (NOK)	Expiry date Utløps-dato	Value at grant date Verdi ved tildeling
2002	37 500			18 750	18 750	0	0	2,50	23.05.07	
2004	42 500		5 000			37 500	27 500	18,00	24.06.09	318 545
2005	185 000		75 000		25 000	85 000	42 500	15,00	11.04.10	992 406
2005	225 000		61 250		8 750	155 000	42 500	14,60	11.04.10	1 435 558
2005	100 000					100 000	25 000	16,20	11.04.10	1 069 129
2006	15 000					15 000	3 750	14,50	11.05.11	155 591
2006	120 000		42 500			77 500	25 000	10,50	11.05.11	473 430
2006	160 000		7 500			152 500	40 000	9,00	11.05.11	901 460
2006		220 000	80 000			140 000	0	11,20	11.05.11	1 074 029
2007		50 000				50 000	0	9,00	10.05.12	300 246
Total Sum	885 000	270 000	271 250	18 750	52 500	812 500	206 250	12,62		6 720 394

Employee subscription rights at the end of 2006

Ansattes tegningsretter ved utgangen av 2006

Subscription rights programme Tegningsretts-program	Outstanding 31.12.05 Utestående 31.12.05	Granted in 2006 Tildelt i 2006	Forfeited in 2006 Tapt i 2006	Exercised in 2006 Utvødt i 2006	Expired in 2006 Utløpt i 2006	Outstanding 31.12.06 Utestående 31.12.06	Exercisable 31.12.06 Utvørbare 31.12.06	Exercise price (NOK) Utvøvelses pris (NOK)	Expiry date Utløps-dato	Value at grant date Verdi ved tildeling
2002	37 500					37 500	37 500	2,50	23.05.07	418 260
2002	16 000			16 000		0	0	4,25	23.05.07	318 545
2004	80 000		37 500			42 500	10 625	18,00	24.06.09	992 406
2005	185 000					185 000	46 250	15,00	11.04.10	1 435 558
2005		225 000				225 000	0	14,60	11.04.10	1 069 129
2005		100 000				100 000	0	16,20	11.04.10	155 591
2006		15 000				15 000	0	14,50	11.05.11	473 430
2006		120 000				120 000	0	10,50	11.05.11	901 460
2006		160 000				160 000	0	9,00	11.05.11	1 074 029
Total Sum	318 500	620 000	37 500	16 000	0	885 000	94 375	12,94		6 838 408

5. Fixed assets

Anleggsmidler

		Group Konsern	Parent co Morselskap	2006	2005
		2007	2007		
Cost at 1 Jan	Anskaffelseskost 1. jan	1 776	1 776	1 787	1 739
Additions	Tilgang	40	18	48	48
Disposals	Avgang	0	0	-59	0
Cost at 31 Dec	Anskaffelseskost 31. des	1816	1794	1 776	1 787
Acc. depreciation at 1 Jan	Akkumulert avskrivning pr. 1. jan	1 754	1 754	1 638	1 432
Depreciation for the year	Samlede avskrivninger i løpet av året	12	7	116	206
Acc. depreciation at 31 Dec	Akkumulert avskrivning 31. des	1 766	1 761	1 754	1 638
Book value at 31 Dec	Bokført verdi 31. des	50	33	22	149
Depreciation period (straight line), years	Avskrivningsperiode(rettlinjet), år	3 - 5	3 - 5	3 - 5	3 - 5

Fixed assets are mainly office furniture.

Driftsmidlene er i hovedsak kontorinventar.

6. Research and Development expenses

Forskning- og utviklingskostnader

Research cost are expensed when incurred. The criteria for capitalization of development expenses have not been met at the date of these financial statements, because Idex has not demonstrated its ability to earn revenue from the Smartfinger®. Hence, all cost related to development have been expensed.

External direct research and development costs have been expensed, and amounted to NOK 10,137,679 in 2007 compared to NOK 9,425,585 in 2006 (2005: NOK 4,505,347). In 2005, 2006 and 2007 Idex received research and development grants from the 'SkatteFunn' scheme, a governmental research and development grant scheme operated by the Research Council of Norway. In 2007 and 2006 Idex received NOK 1,008,000 respectively NOK 955,000 which was set off against research and developments expenses (2005: NOK 810,000). Net research and development expenses were NOK 9,129,679 in 2007 versus NOK 8,470,585 in 2006 (2005: NOK 3,695,347).

In addition, a significant amount of the salary costs are related to research and development. Indirect research and development costs are included in the profit and loss statement as 'other operating expenses'.

Forskningsutgifter er kostnadsført når de har påløpt. Når regnskapet avlegges kan Idex ikke påvise at SmartFinger® kan skape inntekter og kriteriene for balanseføring er derfor ikke oppfylt. Følgelig er alle utgifter knyttet til utvikling kostnadsført.

Eksterne direkte forsknings- og utviklingskostnader (FoU) er i sin helhet kostnadsført og utgjorde 11.675.239 NOK i 2007 mot 9.426.185 NOK 2006 (2005: 4.505.347 NOK). I 2005, 2006 og 2007 mottok Idex støtte til forskning og utvikling fra SkatteFunn-ordningen som administreres av Norges Forskningsråd. I 2007 og 2006 mottok Idex henholdsvis 1.008.000 NOK og 955.000 NOK som er ført som en reduksjon i FoU-kostnader (2005: 810.000 NOK). Netto FoU-kostnader ble utgiftsført med 10.667.238 NOK i 2007 mot 8.470.585 NOK i 2006 (2005: 3.695.347 NOK).

I tillegg til eksterne direkte FoU er en vesentlig del av lønnskostnadene relatert til FoU. Indirekte FoU kostnader inngår i resultatregnskapet på linjen 'andre driftskostnader'.

7. Taxes

Skattekostnad

Specification of the tax expense	Årets skattekostnad fremkommer slik	2007	2006	2005
Payable taxes on the result of the year	Betalbar skatt på årets resultat	0	0	0
Change in deferred taxes	Endringer i utsatt skatt/skattefordel	0	0	0
Tax expense on net result	Skattekostnad på netto resultat	0	0	0
Reconciliation of tax expense against ordinary result before taxes:	Avstemming av skattekostnad mot netto resultat før skatt:			
Computation of taxes payable for the year	Betalbar skatt for årets skattekostnad fremkommer slik	2007	2006	2005
Net result before taxes	Netto resultat før skattekostnad	-33 668	-34 382	-22 537
Permanent differences	Permanente forskjeller	1 589	2 045	1 189
Changes in temporary differences	Endringer i midlertidige forskjeller	-81	12	53
Basis for taxes payable	Grunnlag betalbar skatt	-32 160	-32 325	-21 295
28% tax, constituting total taxes payable on current year's result	28% skatt, som utgjør sum betalbar skatt på årets resultat	0	0	0
		31.12.07	31.12.06	Change in 2007
Temporary differences	Midlertidige forskjeller	237	318	-81
		31.12.06	31.12.05	Change in 2006
Temporary differences	Midlertidige forskjeller	318	306	12
Specification of temporary differences	Spesifisering av midlertidige forskjeller	2007	2006	2005
Fixed assets	Anleggsmidler	237	318	306
Specification of deferred tax assets	Spesifisering av utsatt skattefordel	2007	2006	2005
Loss carried forward	Underskudd til fremføring	173 861	141 701	109 391
Fixed assets	Anleggsmidler	237	318	306
Basis for deferred tax assets	Grunnlag for utsatt skattefordel	174 098	142 019	109 697
Calculated deferred taxes (28%)	Beregnet utsatt skattefordel (28%)	48 747	39 765	30 715
Recognized deferred taxes	Innregnet utsatt skattefordel	0	0	0
Specification of taxes payable in the balance sheet	Betalbar skatt i balansen fremkommer slik	2007	2006	2005
Taxes payable on this year's result	Betalbar skatt på årets resultat	0	0	0
Total taxes payable	Sum betalbar skatt	0	0	0
Specification of actual tax expense	Spesifisering av faktiske skattekostnader	2007	2006	2005
Net result before taxes	Resultat før skatt	-33 668	-34 382	-22 537
Theoretical tax expense	Teoretisk skattekostnad	9 427	9 627	6 310
Permanent differences	Permanente forskjeller	-1 589	-573	-333
Deferred tax assets	Ikke innregnet utsatt skattefordel	-7 838	-9 054	-5 977
Actual tax expense	Faktisk skattekostnad	0	0	0

The deferred tax asset of NOK 48.7 million is virtually entirely related to tax losses carry forward. IDEX has not generated taxable profits in prior years. At 31 December 2007 there is no convincing evidence that sufficient taxable profit will be generated, against which the unused tax losses could be applied. There are no restrictions as to how long tax losses may be carried forward.

Utsatt skattefordel på 48,7 millioner NOK er nesten i sin helhet knyttet til fremførbart underskudd. IDEX har hatt tidligere år ikke hatt skattemessig overskudd. 31. desember 2007 foreligger det ikke overbevisende indikasjoner for at IDEX vil opparbeide tilstrekkelig skattepliktig overskudd for å kunne benytte seg av det fremførbare underskuddet. Det fremførbare underskuddet er ikke tidsbegrenset.

8. Share capital and shareholder information

The 20 largest shareholders as at 31 December 2007 were as follows:

		Number Antall	Ownership Eierandel
A.S. Holding AS		4 539 594	15,69 %
GPR Technology Fund Ltd		2 779 668	9,61 %
Euroclear Bank S.A./N.V. ('BA')		2 165 212	7,48 %
Charles Street International Ltd		1 640 001	5,67 %
Colargol Invest AS		1 091 030	3,77 %
Valvik, Per		882 000	3,05 %
Kaupthing Bank		866 666	3,00 %
Food International Ltd		863 274	2,98 %
Heap, John Andrew		862 383	2,98 %
Forskningsveien 3 AS		809 400	2,80 %
Hyson Limited		699 999	2,42 %
Simpson Financial Limited		639 681	2,21 %
Marc O Polo Norge AS		399 300	1,38 %
Henriksen, Jens Andreas		312 196	1,08 %
Bank of New York, Brussels Branch		302 619	1,05 %
Spencer Finance Corp.		296 109	1,02 %
Euro Hage og Anlegg AS		293 723	1,02 %
Engelstad, Simen Falck		280 925	0,97 %
Asculapus AS		275 536	0,95 %
Frankplads, Jon Ola		254 605	0,88 %
Total	Sum	20 253 921	70,00 %
Total all other shareholders	Sum øvrige aksjonærer	8 678 937	30,00 %
Total number of shares	Sum antall aksjer	28 932 858	100,00 %

The par face value of per share is NOK 0.50. In 2007, the share capital was increased from 20,756,331 shares on 31 December 2006 to 28,932,858 shares on 31 December 2007.

There were no independent subscription rights outstanding at the end of 2007. Employee subscription rights are shown in note 4. There were 812,500 subscription rights outstanding at the end of the year.

Shares, options and subscription rights held or controlled by the management and board members:

Aksjekapital og aksjonærinformasjon

De 20 største aksjonærene I IDEX ASA 31. desember 2007 var følgende:

	Number Antall	Ownership Eierandel
A.S. Holding AS	4 539 594	15,69 %
GPR Technology Fund Ltd	2 779 668	9,61 %
Euroclear Bank S.A./N.V. ('BA')	2 165 212	7,48 %
Charles Street International Ltd	1 640 001	5,67 %
Colargol Invest AS	1 091 030	3,77 %
Valvik, Per	882 000	3,05 %
Kaupthing Bank	866 666	3,00 %
Food International Ltd	863 274	2,98 %
Heap, John Andrew	862 383	2,98 %
Forskningsveien 3 AS	809 400	2,80 %
Hyson Limited	699 999	2,42 %
Simpson Financial Limited	639 681	2,21 %
Marc O Polo Norge AS	399 300	1,38 %
Henriksen, Jens Andreas	312 196	1,08 %
Bank of New York, Brussels Branch	302 619	1,05 %
Spencer Finance Corp.	296 109	1,02 %
Euro Hage og Anlegg AS	293 723	1,02 %
Engelstad, Simen Falck	280 925	0,97 %
Asculapus AS	275 536	0,95 %
Frankplads, Jon Ola	254 605	0,88 %
Total	Sum	20 253 921
Total all other shareholders	Sum øvrige aksjonærer	8 678 937
Total number of shares	Sum antall aksjer	28 932 858

Aksjene har pålydende 0,50 NOK per aksje. Aksjekapitalen er i løpet av året økt fra 20.756.331 aksjer 31 desember 2006 til 28.932.858 31. desember 2007.

Det var ikke utestående frittstående tegningsretter ved utgangen av 2007. Tegningsretter tildelt ansatte er vist i note 4. Ved utgangen av 2007 var det til sammen 812.500 utestående tegningsretter.

Aksjer, opsjoner og tegningsretter eiet eller kontrollert av ledergruppen og styremedlemmene:

At 31 December 2007 31. desember 2007		Shares Aksjer	Subscription rights price 16,20 Tegnings- retter Pris 16,20	Subscription rights price 15,00 Tegnings- retter Pris 15,00	Subscription rights Price 14,60 Tegnings- retter Pris 14,60	Subscription rights Price 14,50 Tegnings- retter Pris 14,50	Subscription rights Price 10,50 Tegnings- retter Pris 10,50	Subscription rights Price 9,00 Tegnings- retter Pris 9,00
Morten Opstad	Chairman Styreleder	810 300						
John Andrew Heap	Board member Styremedlem	862 383						
Hanne Høvding	Board member Styremedlem	20 962		85 000		15 000		150 000
Ralph W. Bernstein	CTO Teknisk Direktør		100 000					50 000
Bjørn Auke	Operations Manager Operations Manager				50 000		30 000	
Total Sum		1 693 645	100 000	85 000	50 000	15 000	30 000	200 000

9. Board authorizations

Fullmakt til styret

Date of General meeting Dato for generalforsamling	Authorization Fullmakt	Valid until Gyldig til	Authorised number of shares Antall aksjer fullmakten gjelder	Issued number of shares Antall aksjer utstedt
12 September 2007	Issue of shares to repay loan	Annual general meeting 2008 but no longer than 30 June 2008	10 387 540	2 776 190
12. september 2007	Utstedte aksjer for å innfri lån	Ordinær generalforsamling 2008 men ikke etter 30. juni 2008		

The authorization may be used to conduct a private placement to repay a loan. There are no authorisations to purchase own shares.

Fullmakten kan benyttes til å gjennomføre private plasseringer for å innhente kapital for å innfri et lån. Det foreligger ingen fullmakt til kjøp av egne aksjer.

10. Events after 31 December 2007

Hendelser etter 31. desember 2007

CEO Fredrik Scheinert resigned from his position and CTO Ralph W. Bernstein was appointed CEO in Idex on 8 May 2008.

Between 31 December 2007 and the date of the annual financial statements no events have occurred which may significantly impact the result for 2007 or the value of Idex' assets and debt at the end of 2007.

Administrerende direktør Fredrik Scheinert fratrådte sin stilling og teknisk direktør Ralph W. Bernstein ble konstituert som administrerende direktør i IDEX 8. mai 2008.

Det har ikke inntruffet hendelser som har vesentlig betydning for resultatet for 2007 eller verdien av IDEX' eiendeler og gjeld ved utgangen av 2007 mellom 31. desember 2007 og avleggelsen av årsregnskapet.

11. Earnings per share

Resultat per aksje

Earnings per share are calculated by dividing the profit / loss for the period by the weighted average number of ordinary shares outstanding over the course of the period. Earnings per share fully diluted are calculated based on the result for the year divided by the average number of shares fully diluted. The effect of dilution is not considered when a net loss for the year is presented.

Resultat per aksje beregnes ved å dividere årets resultat med gjennomsnittlig antall aksjer utestående for året. Utvannet resultat per aksje beregnes ved å dividere årets resultat med gjennomsnittlig utvannede aksjer for året. Ved negativt resultat, er utvanningseffekten ikke tatt hensyn til.

		Group Konsern 2007	Parent co Morselskap 2007	2006	2005
Net loss for the year	Årsunderskudd	-33 672	-33 668	-34 382	-22 537
Ordinary share issued at 1 Jan	Utstedte aksjer per 1. jan	20 756 331	20 756 331	11 886 599	11 405 940
Weighted average number of ordinary shares basic	Veid gjennomsnitt av antall aksjer	21 996 407	21 996 407	17 590 364	11 556 579
Profit (loss) per share basic and diluted (NOK, øre per share)	Resultat per aksje ordinært og utvannet (NOK per aksje)	-1,53	-1,53	-1,95	-1,95

12. Audit fees

In 2007 fees to the auditors related to statutory audit have been expensed with NOK 152,500, in 2006 NOK 121,500 (2005: NOK 147,000). Fees for tax assistance amounted to NOK 35,000, in 2006 NOK 46,800 (2005: NOK 62,800). Other services, such as technical assistance related to the annual report and IFRS and confirmations related to capital increases have been expensed with NOK 19,300, in 2006 NOK 121,028 (2005: NOK 158,620).

Revisjonshonorar

Kostnadsført revisjonshonorar i 2007 utgjør 152.500 NOK, i 2006 121.500 NOK (2005: 147.000 NOK). Honorar for skattebistand er kostnadsført med 35.000 NOK, i 2006 46.800 NOK (2005: 62.800 NOK). Andre tjenester som teknisk bistand ved utarbeidelse av årsregnskap og IFRS og bekreftelse av kapitalforhøyelser er kostnadsført med 19.300 NOK, i 2006 121.028 NOK (2005: 158.620 NOK).

13. Related party transactions

The company's shareholders, board members and management are considered related parties. All transactions with related parties have been carried out on arm's length principle.

The original lender of the financial loan, which was obtained on 8 June 2007, was shareholder Simpson Financial Limited. Net proceeds to IDEX was NOK 10.0 million. The original due date was 8 December 2007, when repayment including interest would be NOK 12.0 million. On 10 September 2007, the loan was extended until 1 July 2008 for a fixed interest of 7.5 per cent p.a. from 8 December 2007 until the due date, and IDEX' conversion right was added. At the same time, the loan was transferred to shareholder A.S. Holding AS.

Because IDEX has a right to settle the loan by issuing shares to the lender, the company has calculated an equity element related to the loan. The equity element is the difference between the nominal value of the loan (amount received from lender) and the net present value of the repayment and interest payment. On the date the terms of the loan were changed, the equity element amounted to NOK 279,941. The net present value was calculated by using the estimated market interest rate for a loan without any conversion right. Interest is added over the duration of the loan, and the loan including interest amounted to NOK 11,408,601 at the end of 2007. Fair value based on interest rates at 31 December 2007 was NOK 11,311,800 NOK.

The Chairman is partner in Advokatfirma Ræder DA. The law firm provided services to the company amounting to NOK 1,694,488 in 2007 (2006: NOK 955,852, 2005: NOK 2,012,150). The amount in 2007 includes delivered and accrued but not invoiced services amounting to NOK 968,888. There were no open items with related parties at the end of 2007 (2006: NOK 203,074, 2005: nil).

Se also note 4.

Transaksjoner med nærstående parter

Selskapets eiere, styremedlemmer og ledergruppen er ansett som nærstående parter. Alle transaksjoner med nærstående parter er gjennomført basert på armlengdes prinsipper.

Aksjonær Simpson Financial Limited var opprinnelig långiver for det finansielle lånet som ble tatt opp 8. juni 2007. Netto utbetalt til IDEX var 10.0 millioner NOK. Opprinnelig forfallsdato var 8. desember 2007, da tilbakebetaling og renter til sammen ville utgjøre 12,0 millioner NOK. Den 10. september 2007 ble løpetiden forlenget til 1. juli 2008 mot en fast rente på 7,5 prosent p.a. fra 8. desember 2007 til forfall, og IDEX fikk konverteringsrett. Samtidig ble lånet overført til aksjonær A.S. Holding AS.

Ved at IDEX har rett til å innfri lånet gjennom å utstede aksjer til långiver, er det beregnet et egenkapitalelement knyttet til lånet. Egenkapitalelementet er forskjellen mellom nominell verdi på lånet (mot-tatt utbetaling fra långiver) og nåverdien av nedbetaling og rentebetaling. På dato for endring av lånevilkårene utgjorde egenkapitalelementet 279.941 NOK. Nåverdien ble beregnet basert på estimert markedsrente for et lån uten konverteringsrett. Nåverdibeløpet tillegges rente over løpetiden av lånet, og lånet inkludert renter utgjorde 11.408.601 NOK ved utgangen av 2007. Virkelig verdi basert på rentenivået per 31. desember 2007 var 11.311.800 NOK.

Styreleder er partner i Advokatfirma Ræder DA. Advokatfirmaet har levert tjenester til selskapet for 1.694.488 i 2007 (2006: 955.852 NOK, 2005: 2.012.150 NOK). Beløpet i 2007 inkluderer utførte og påløpte, men ikke fakturert tjenester for 968.888 NOK. Det var ingen ubetalte poster overfor nærstående ved utgangen av 2007 (2006: 203.074 NOK, 2005: null).

Se også note 4.

14. Government grants

Offentlig tilskudd

Grants during the year	Støtte i løpet av året	2007	2006	2005
SkatteFunn (NOK 1,000)	SkatteFunn (1.000 NOK)	1 008	955	810

To be able to receive grant from SkatteFunn, the company has to be a research and development company. It is also required that the company reports progress and achievements to the Research Council of Norway. The grant for 2007 will be paid out in the second half of 2008.

For å kunne motta støtte fra SkatteFunn, må selskapet være et forsknings- og utviklingsselskap. Det er også et krav om at selskapet skal rapportere framgang og oppnådde resultater til Norges Forskningsråd. Støtten for 2007 blir utbetalt i andre halvår 2008.

15. Restricted assets

Eiendeler med restriksjoner

The patent portfolio has been pledged as security for the financial loan.

Bank deposits for employees' withheld tax and are restricted, see note 3.

The parent company rented offices for NOK 694,200 for the year 2007. The present agreement expires on 30 November 2009. IDEX has deposited NOK 757,454 in an escrow account. The amount is equal to six months rent plus share of overhead costs. Interest is credited to IDEX. The corresponding amounts on escrow accounts were NOK 729,920 in 2006 and 455,000 in 2005.

Selskapets patentportefølje er pantsatt som sikkerhet for det finansielle lånet.

Det er restriksjoner på trekkinnskuddskatt, se note 3.

Morselskapet leide kontorlokaler for 694.200 NOK i 2007. Nåværende avtale utløper 30. november 2009. Konsernet har en sperret depositumskonto med innskudd på 757.454 NOK. Dette beløpet består av seks måneders leie i tillegg til en andel faste kostnader. Renter blir kreditert IDEX. Beløp på sperret depositumskonto var i 2006 (2005) 729.920 NOK (455.000 NOK)

16. Subsidiaries

Datterselskaper

The following subsidiaries are included in the consolidated financial statements:

Følgende datterselskap er inkludert i det konsoliderte regnskapet:

Subsidiary Datterselskap	Ownership Eierandel	Share of votes Andel av stemmerett
IDEX Holding Company Inc., Delaware, USA	100 %	100 %
IDEX America Inc., Delaware, USA	100 %	100 %

IDEX Holding Company Inc. ("Holding") is a holding company for the business in the USA. IDEX America Inc. is held by Holding and has been established to conduct marketing and sales of IDEX' products in the USA.

IDEX Holding Company Inc. ("Holding") er et eierselskap for virksomheten i USA. IDEX America Inc. eies av Holding og er opprettet for å drive markedsføring og salg av IDEX'produkter i USA.

17. Operating revenue

Driftsinntekter

Operating revenue in 2007 amounted to NOK 10,175,625, which was one part of a settlement amount. The revenue in 2006 was NOK 116,000 from a consulting assignment

Driftsinntekter i 2007 utgjorde 10.175.625 NOK, som var en del av en avtalt erstatning. Inntekten i 2006 på 116.000 NOK gjalt et konsulentoppdrag.



To the Annual Shareholders' Meeting of
Ilex ASA

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Christian Frederiks pl. 6, NO-0154 Oslo
Oslo Atrium, P.O.Box 20, NO-0051 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA

Tlf.: +47 24 00 24 00

Fax: +47 24 00 24 01

www.ey.no

Medlemmer av Den norske Revisorforening

Auditor's report for 2007

We have audited the annual financial statements of Ilex ASA as of 31 December 2007, showing a loss of NOK 33 668 000 for the Parent Company and a loss of NOK 33 672 000 for the Group. We have also audited the information in the Directors' report concerning the financial statements, the going concern assumption, and the proposal for the coverage of the loss. The financial statements comprise the financial statements for the Parent Company and the Group. The financial statements of the Parent Company comprise the balance sheet, the statements of income and cash flows, the statement of changes in equity and the accompanying notes. The financial statements of the Group comprise the balance sheet, the statements of income and cash flows, the statement of changes in equity and the accompanying notes. IFRSs as adopted by the EU have been applied in the preparation of the financial statements of the Parent Company and the Group. These financial statements and the Directors' report are the responsibility of the Company's Board of Directors and Managing Director. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements and on other information according to the requirements of the Norwegian Act on Auditing and Auditors.

We conducted our audit in accordance with laws, regulations and auditing standards and practices generally accepted in Norway, including the auditing standards adopted by the Norwegian Institute of Public Accountants. These auditing standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. To the extent required by law and auditing standards, an audit also comprises a review of the management of the company's financial affairs and its accounting and internal control systems. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion,

- the financial statements of the Parent Company and the Group are prepared in accordance with laws and regulations and present fairly, in all material respects, the financial position of the Company and the Group as of 31 December 2007, and the results of its operations and cash flows and the changes in equity for the year then ended, in accordance with IFRSs as adopted by the EU
- the Company's management has fulfilled its duty to properly record and document the Company's accounting information as required by law and bookkeeping practice generally accepted in Norway
- the information in the Directors' report concerning the financial statements, the going concern assumption, and the proposal for the coverage of the loss is consistent with the financial statements and complies with law and regulations.

Without qualifying our opinion above, we draw attention to the fact that there is significant uncertainty related to the Company's ability to continue as a going concern and that the Company is dependant upon further financing. We refer to further comments in the financial statements and Directors' report.

Oslo, 3 June 2008
ERNST & YOUNG AS

Leiv Aschehoug

State Authorised Public Accountant (Norway)

Note: The translation to English has been prepared for information purposes only.



ERNST & YOUNG

Til generalforsamlingen i
Ilex ASA

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Christian Frederiks pl. 6, NO-0154 Oslo
Oslo Atrium, P.O.Box 20, NO-0051 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf.: +47 24 00 24 00

Fax: +47 24 00 24 01
www.ey.no

Medlemmer av Den norske Revisorforening

Revisjonsberetning for 2007

Vi har revidert årsregnskapet for Ilex ASA for regnskapsåret 2007, som viser et underskudd på kr 33 668 000 for morselskapet og et underskudd på kr 33 672 000 for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av underskuddet. Årsregnskapet består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømpoppstilling, oppstilling over endringer i egenkapitalen og noteopplysninger. Konsernregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømpoppstilling, oppstilling over endringer i egenkapitalen og noteopplysninger. International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU er anvendt ved utarbeidelsen av årsregnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og administrerende direktør. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

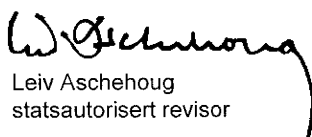
Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimater, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og interne kontrollsystemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets økonomiske stilling 31. desember 2007 og av resultatet, kontantstrømmene og endringer i egenkapitalen i regnskapsåret i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av underskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Uten at det har betydning for konklusjonen i avsnittet over, vil vi presisere at det er vesentlig usikkerhet om fortsatt drift og at selskapet er avhengig av å bli tilført ytterligere midler. Vi viser til nærmere omtale i årsregnskapet og årsberetningen.

Oslo, 3. juni 2008
ERNST & YOUNG AS


Leiv Aschehoug
statsautorisert revisor

Articles of association for IDEX ASA

(last amended 9 November 2007)

- § 1 The name of the Company is IDEX ASA and is a public limited company.
- § 2 The objective of the Company is to deliver computer-based identification systems and other related activities.
- § 3 The business offices are in Bærum municipality, Norway.
- § 4 The Company's shares shall be registered in the Norwegian Registry of Securities.
- § 5 The Company's share capital is NOK 14,466,429.50 divided into 28,932,859 registered shares at NOK 0.50.
- § 6 The Board of the Company consists of from 3 to 7 members.
- § 7 The Ordinary General Meeting shall consider and resolve:
- Determination of the profit and loss statement and balance sheet
 - Appropriation of profit or covering of losses
 - Election of Board and determination of Board remuneration
 - Election of auditor and determination of auditor's remuneration
 - Other matters which are governed by law
 - Other matters which are mentioned in the notice of the meeting
- § 8 As a general rule, the company's general meetings shall be conducted in Norwegian. The General Meeting may however resolve by a simple majority vote that English shall be used.
- § 9 A shareholder who wishes to attend the General Meeting, in person or by proxy, shall notify his/her attendance to the Company no later than 2 days prior to the General Meeting. If the shareholder does not notify the Board of his/her attendance in a timely manner, the Company may deny him/her access to the General Meeting.

Vedtekter for IDEX ASA

(sist endret 09.11.2007)

- § 1 Selskapets navn er IDEX ASA og er et allmenn-aksjeselskap.
- § 2 Selskapets formål er å levere databaserte identifikasjonssystemer og annen relatert virksomhet.
- § 3 Forretningskontor er i Bærum kommune.
- § 4 Selskapets aksjer skal være registrert i Verdi-papirsentralen.
- § 5 Selskapets aksjekapital er 14 466 429,50 NOK, fordelt på 28 932 859 aksjer á 0,50 NOK lydende på navn.
- § 6 Selskapets styre består av fra 3 til 7 medlemmer.
- § 7 Den ordinære generalforsamling skal behandle og avgjøre:
- Fastsettelse av resultatregnskap og balanse
 - Anvendelse av overskudd eller dekning av underskudd
 - Valg av styre og fastsettelse av styrehonorar
 - Valg av revisor og fastsettelse av revisors honorar
 - Andre saker som er bestemt av loven
 - Andre saker som er nevnt i innkallingen
- § 8 Selskapets generalforsamlinger skal som utgangspunkt avholdes på norsk. Generalforsamlingen kan likevel med simpelt flertall beslutte at engelsk språk skal benyttes.
- § 9 En aksjeeier som ønsker å delta på generalforsamlingen, personlig eller ved fullmektig, skal melde sin deltakelse til Selskapet ikke senere enn 2 dager forut for generalforsamlingen. Har aksjeeieren ikke meldt fra om sin deltakelse i rett tid, kan Selskapet nekte aksjeeieren adgang til generalforsamlingen.

Board of directors

Morten Opstad, *Chairman*

Mr. Opstad has served as Chairman of the board since March 1997. Mr. Opstad is a partner and chairman of the board of directors in Advokatfirma Ræder DA in Oslo. He has rendered legal assistance with respect to establishing and organizing several technology and innovation companies within this line of business. His recent and current directorships include current board positions in Thin Film Electronics ASA (Chairman), Total Sports Online AS, Glommen Eiendom AS, Chaos AS, K-Konsult AS. Mr. Opstad was born in 1953 and resides in Oslo, Norway. At the end of 2007, Mr. Opstad and his close associates held or controlled 810 300 shares and zero subscription rights in IDEX.

Andrew Heap, *board member*

Mr. Heap has served on the Company's Board from June 1999. He was the Managing Director of IDEX from July 1999 until May 2006. In 1982, Mr. Heap joined ISA International plc. as Managing Director, during which time, in 1987, this company achieved full listing on the London Stock Exchange. ISA International plc. is a leading distributor in Europe of branded computer supplies and office stationary. In 1991, Mr. Heap became Deputy Chairman and Business Development Director of the ISA group. Mr. Heap was born in 1947 and resides in West Yorkshire, England. At the end of 2007, Mr. Heap and his close associates held or controlled 862 383 shares and zero subscription rights in IDEX.

Hanne Høvding, *board member*

Ms. Høvding has served on the board of IDEX since December 2007. She is educated from the Norwegian School of Economics and Business Administration. In her professional career Ms. Høvding has held several management positions within personell administration, finance, credit administration and debt collection. She was born in 1954 and resides in Oslo, Norway. At the end of 2007, Ms. Høvding and close associates held 20 962 shares and zero subscription rights in IDEX.

Joan Frost Urstad, *board member*

Ms. Frost Urstad has served on the board of IDEX since December 2007. She has a BSc Hons Chemistry and an MA in Information Technology Management from The University of Sheffield. Ms. Frost Urstad has had a career in the process and electronics industries mainly in senior project management, where she has focused on Norwegian and international projects that cover activities within product development and industrial investment projects including R&D, sourcing, manufacturing, supply chain management and risk management. Ms. Frost Urstad works as a consultant, operating her own company Frost Urstad AS. Other current board positions include Chairman of the Board in Frost Produkt AS. She resides in Oslo, Norway. At the end of 2007, Ms. Frost Urstad and her close associates did not hold or control any shares or subscription rights in IDEX.

Harald Voigt, *board member*

Mr. Voigt has served on the board of IDEX since December 2007. He has a Bachelor's degree from Norges Handelshøyskole. He has a career in financial engineering, as a

Styremedlemmer

Morten Opstad, *styreleder*

Opstad har vært styreleder siden mars 1997. Opstad er partner og styreleder i Advokatfirma Ræder DA i Oslo. Han har arbeidet med juridisk bistand angående etablering og planlegging av mange selskaper innen teknologi- og innovasjonssektoren. De senere år har han hatt styreverv i Thin Film Electronics ASA (styreleder), Total Sports Online AS, Glommen Eiendom AS, Chaos AS, K-Konsult AS. Opstad ble født i 1953 og er bosatt i Oslo. Ved utgangen av 2007 eide eller kontrollerte Opstad og hans nærstående 810 300 aksjer og ingen rettigheter til aksjer i IDEX.

Andrew Heap, *styremedlem*

Heap har vært styremedlem siden juni 1999. Han var administrerende direktør for IDEX fra juli 1999 inntil mai 2006. I 1982 ble Heap ansatt som administrerende direktør i ISA International plc. Under denne tiden, i 1987, ble dette selskapet notert ved London Stock Exchange. ISA International plc. er en ledende europeisk distributør av merkevarer innen data- og kontorrekvisita. I 1991 ble Heap nestleder i styret og direktør for forretningsutvikling i ISA group. Heap ble født i 1947 og er bosatt i West Yorkshire, England. Ved utgangen av 2007 eide eller kontrollerte Heap og hans nærstående 862 383 aksjer og ingen rettigheter til aksjer i IDEX.

Hanne Høvding, *styremedlem*

Høvding har vært styremedlem i IDEX siden desember 2007. Hun har sin utdannelse fra Norges Handelshøyskole i Bergen. I sin profesjonelle karriere har Høvding besatt flere lederstillinger innen personaladministrasjon, finans, kredittadministrasjon og inkassovirksomhet. Hun ble født i 1954 og er bosatt i Oslo. Ved utgangen av 2007 eide eller kontrollerte Høvding og hennes nærstående 20 962 aksjer og ingen rettigheter til aksjer i IDEX.

Joan Frost Urstad, *styremedlem*

Frost Urstad har vært styremedlem i IDEX siden desember 2007. Hun har en BSc Hons Chemistry og MA i Information Technology Management fra Universitet i Sheffield. Frost Urstad har en yrkeskarriere innen prosess- og elektronikkindustrien, hovedsakelig innen senior prosjektledelse der hun har fokusert på norske og internasjonale prosjekter som omfatter produktutvikling og investeringsprosjekter som dekker forskning og utvikling, sourcing, produksjon, forsyningskjede og risikostyring. Hun arbeider som konsulent og driver eget selskap Frost Urstad AS. Øvrige styreverv inkluderer vervet som styreleder i Frost Produkt AS. Hun er bosatt i Oslo. Frost Urstad og hennes nærstående eide eller kontrollerte ingen aksjer eller rettigheter til aksjer i IDEX ved utgangen av 2007.

Harald Voigt, *styremedlem*

Voigt har vært styremedlem i IDEX siden desember 2007. Han er siviløkonom fra Norges Handelshøyskole. Han har en karriere innen finans, som konsulent innen offshore- og maritim industri og med prosjektfinansiering og syndikering innen finansinstitusjoner. De siste 20 årene har Voigt vært partner i Alliance Prosjekt AS som driver eiendomsutvikling. Han er for tiden styremedlem i en rekke eiendomsforetak

consultant within the offshore and maritime industry, and with project finance and syndication in financial institutions. During the last 20 years he has been a partner in Alliance Prosjekt AS, investing in and managing real estate. Mr. Voigt is presently a board member of several real estate companies and also Georex SA, France, a seismic and geophysical company. Mr. Voigt was born in 1956 and resides in Oslo, Norway. At the end of 2007, Mr. Voigt and his close associates did not hold or control any shares or subscription rights in IDEX.

samt Georex SA i Frankrike, et selskap innen seismikk og geofysikk. Voigt ble født i 1956 og er bosatt i Oslo. Voigt og hans nærstående eide eller kontrollerte ingen aksjer eller rettigheter til aksjer i IDEX ved utgangen av 2007.

Management

Ralph W. Bernstein, CEO and CTO

Dr. Bernstein joined IDEX in 2006 as CTO. On 8 May 2008 he was appointed CEO and CTO. He holds a Ph.D. in Physical Electronics - Semiconductor Physics from the Norwegian University of Science and Technology (NTNU). He has more than 15 years of experience as a Senior Scientist and Research Director within Microsystems and Nanotechnology at SINTEF. He also holds a part-time Adjunct Professor position in Electronic Devices and Materials at NTNU. Dr. Bernstein was born in 1960 and resides in Bærum, Norway. At the end of 2007, Dr. Bernstein and his close associates held or controlled zero shares and 150 000 subscription rights in IDEX.

Bjørn Auke, Operations manager

Mr. Auke joined IDEX in 2006 as Operations Manager. He has a broad national and international experience in managing operations activities and product development processes from Norwegian companies like Tandberg Data AS and Kongsberg Defence and Communications where he among other positions was acting CTO. Mr. Auke was born in 1950 and resides in Buskerud, Norway. At the end of 2007, Mr. Auke and his close associates held or controlled zero shares and 80 000 subscription rights in IDEX.

Erling Svela, CFO

Mr. Svela joined IDEX in 2008 as part time CFO. He has extensive experience from finance and administration in various industries, latest from Kitron ASA and Opticom ASA/Thin Film Electronics ASA. Mr. Svela holds a MSc. in Forest Economy and Management from the Norwegian University of Life Sciences, an MBA from the Henley Management College and is a certified European Financial Analyst from the Norwegian School of Economics and Business Administration. Mr. Svela was born in 1958 and resides in Oslo, Norway. At the end of 2007, Mr. Svela and his close associates did not hold or control any shares or subscription rights in IDEX.

Ledelsen

Ralph W. Bernstein, administrerende direktør og teknisk direktør

Bernstein ble ansatt som teknisk direktør i IDEX 2006. Han tiltrådte som Administrerende Direktør og teknisk direktør 8. mai 2008. Bernstein har en Ph.D. i fysisk elektronikk - halvlederfysikk fra Norges Teknisk-Naturvitenskaplige Universitet (NTNU). Han har mer enn 15 års erfaring som seniorforsker og forskningssjef innen mikrosystemer og nanoteknologi ved SINTEF. Bernstein er også Professor II i material- og komponentteknologi ved NTNU. Bernstein ble født i 1960 og bor i Bærum. Ved utgangen av 2007 eide eller kontrollerte Ralph W. Bernstein og hans nærstående null aksjer og 150 000 tegningsretter i IDEX.

Bjørn Auke, operations manager

Auke begynte som operations manager hos IDEX 13. mars 2006. Han har bred nasjonal og internasjonal erfaring innen evaluering og valg av produsenter, driftsledelse og produktutviklingsprosesser fra norske selskaper som Tandberg Data AS og Kongsberg Defence and Communications, hvor han blant flere stillinger var han fungerende CTO. Auke ble født i 1950 og er bosatt i Buskerud. Ved utgangen av 2007 eide eller kontrollerte Auke og hans nærstående ingen aksjer og 80 000 tegningsretter i IDEX.

Erling Svela, økonomidirektør

Svela begynte hos IDEX i 2008 som økonomidirektør på deltid. Han har lang erfaring fra ledende stillinger innen økonomi og administrasjon i ulike bransjer, senest i Kitron ASA og Opticom ASA/Thin Film Electronics ASA. Svela har en MSc. i skogøkonomi fra Universitetet for miljø- og biovitenskap, en MBA fra Henley Management College, England og er autorisert finansanalytiker fra Norges Handelshøyskole. Svela ble født i 1958 og bor i Oslo. Svela og hans nærstående eide eller kontrollerte ingen aksjer eller rettigheter til aksjer i IDEX ved utgangen av 2007.

