

Annual report
Årsrapport
2008



Contents

Mission	3
Market outlook	4
Platform for success	6
Products and service offerings	9
Business models	10
CEO	12
Corporate governance statement	14
Board of directors	18
Report from the board of directors	36
Profit and loss statements	43
Balance sheets	44
Statements of changes in equity	46
Cash flow statements	47
Notes to the financial statements	48
Responsibility statement	63
Auditor's report	64
Articles of association	66
Management	67

Innhold

Forretningsidé	3
Markedsutsikter	20
Grunnlag for suksess	22
Produkter og tjenester	25
Forretningsmodeller	26
Administrerende direktør	28
Foretaksstyring	30
Styret	34
Årsberetning	36
Resultatregnskap	43
Balanse	44
Endringer i egenkapital	46
Kontantstrømoppstilling	47
Noter til regnskapet	48
Ansvarserklæring	63
Revisjonsberetning	65
Vedtekter	66
Ledelse	67

General information / Generell informasjon

Board of Directors
M. Opstad (Chairman)
J. A. Heap
H. Hovding
J. Frost Urstad
H. Voigt

Head office
Snarøyveien 30
NO-1331 Fornebu
Norway

Solicitors
Advokatfirma Ræder DA
Oslo, Norway

Bankers
DnB NOR
Oslo, Norway
Narvik Sparebank,
Narvik, Norway

Auditors
Ernst & Young AS
Oslo Norway

Mission

IDEX invents, develops and delivers fingerprint technology.

Forretningsidé

IDEX skaper, utvikler og leverer fingeravtrykksteknologi.

Vision

"IDEX shall ensure individuals a safe, secure, and user friendly interface to the information technology society".

Biometrics is for many people associated with control, surveillance and criminal activity. IDEX' vision is that fingerprint recognition shall provide a level of comfort for individuals when using their personal ID in their daily life. Fingerprint technology also offers convenience and personalized interaction with computers, electronic devices, vehicles and the home environment.

Visjon

"IDEX skal sørge for et trygt, sikkert og brukervennlig grensesnitt mellom individ og informasjonsteknologisamfunnet."

Mange forbinder biometri med kontroll, overvåkning og kriminell aktivitet. IDEX' visjon er at hver enkelt skal føle seg trygg når de benytter sin personlige ID i hverdagen. Bruken av fingeravtrykksteknologi åpner også for enklere, og i større grad personlig, tilpasning av datamaskiner, elektronikk, kjøretøy og hjemmemiljø.



Market outlook

The biometric industry is projected to grow from USD 4 billion in 2008 to a level close to USD 13 billion in 2014

The biometric market – a large potential

Global Industry Analysts, Inc. projects the revenues of the biometric industry to grow from USD 4 billion in 2008 to a level close to USD 13 billion in 2014. The term “biometrics” includes all “methods for uniquely recognising humans based on one or more intrinsic physical or behavioral traits” such as face, iris, voice and fingerprint recognition. Biometric products based on fingerprint identification (excluding Automated Fingerprint Identifications Systems (AFIS)) accounts at present for around 36 percent of the biometrics market, and are projected to grow beyond USD 5 billion in 2014.

Silicon sensors – a large growth in the consumer market

The market for silicon fingerprint sensors has grown rapidly in the last few years with laptop PCs currently as the main segment. The number of sensor shipments increased by more than 50 per cent in 2008, and a larger growth is forecasted for the coming years. Close to 50 million laptops equipped with fingerprint sensors are expected in 2009.

About 8 million mobile phones with a fingerprint sensor were shipped in 2008. With an increasing demand to secure data, mission critical company information, privacy and media content on mobile phones this market is expected to take off within the next few years. Introduction of new mobile phone services like m-commerce, payment and banking will be the prime driver in this segment. At present, developments are strongest in Japan and South Korea where biometric-enabled phones are already in use as personal payment devices.

Financial services, payment and banking

With increasing incidences of fraud and identity theft related to financial services, new and more stringent norms are expected for the banking industry and the third-party vendors, ensuring that all payments are made safely. In addition to the existing PINs and passwords, banks are expected to make use of biometrics integrated with the existing security layers. Fingerprint sensors are expected to be used within bank transactions, point of sales terminals and credit cards. A highly secure solution will be to integrate the fingerprint sensor chip directly onto the SmartCard or ID card. Such a concept make strong demands of the fingerprint sensor solution in terms of thickness, material flexibility as well as cost. The patented dual-chip implementation of the SmartFinger® sensors provides customisation and a large degree of freedom in the choice of materials, geometry and device packaging solutions required for such applications.

Emerging market

With the adoption of fingerprint biometrics in the larger governmental, health, financial and enterprise systems, new applications of small-sized, low-cost, high-quality fingerprint sensors are expected to emerge. These could include hand-held ID terminals for on-site authentication, personal biometric tokens and access control. With the high reliability and quality of the SmartFinger® technology, IDEX is strong candidate to become a supplier in these emerging markets.



With increasing incidences of fraud and identity theft related to financial services, new and more stringent norms are expected for the banking industry and the third-party vendors, ensuring that all payments are made safely. Fingerprint sensors are expected to be used within bank transactions, point of sales terminals and credit cards.

Good groundwork in 2008 provides a platform for future success

Agreement

In December 2008 IDEX finalised an agreement with one of the top ten worldwide semiconductor manufacturers. This important agreement was signed in January 2009 and confirmed the commercial potential for the IDEX fingerprint sensor technology. The agreement represents a major step towards bringing the unique, high-quality SmartFinger® technology to the high-volume markets.

The agreed programme is aimed at assessing the manufacturability, cost and commercialisation of the SmartFinger® sensor. The overall goal is to enter high-volume markets, such as mobile phones. Cost-optimised SmartFinger® sensor designs will be transferred to the manufacturing process set up by the semiconductor partner, and delivery of chips are expected before the end of 2009.

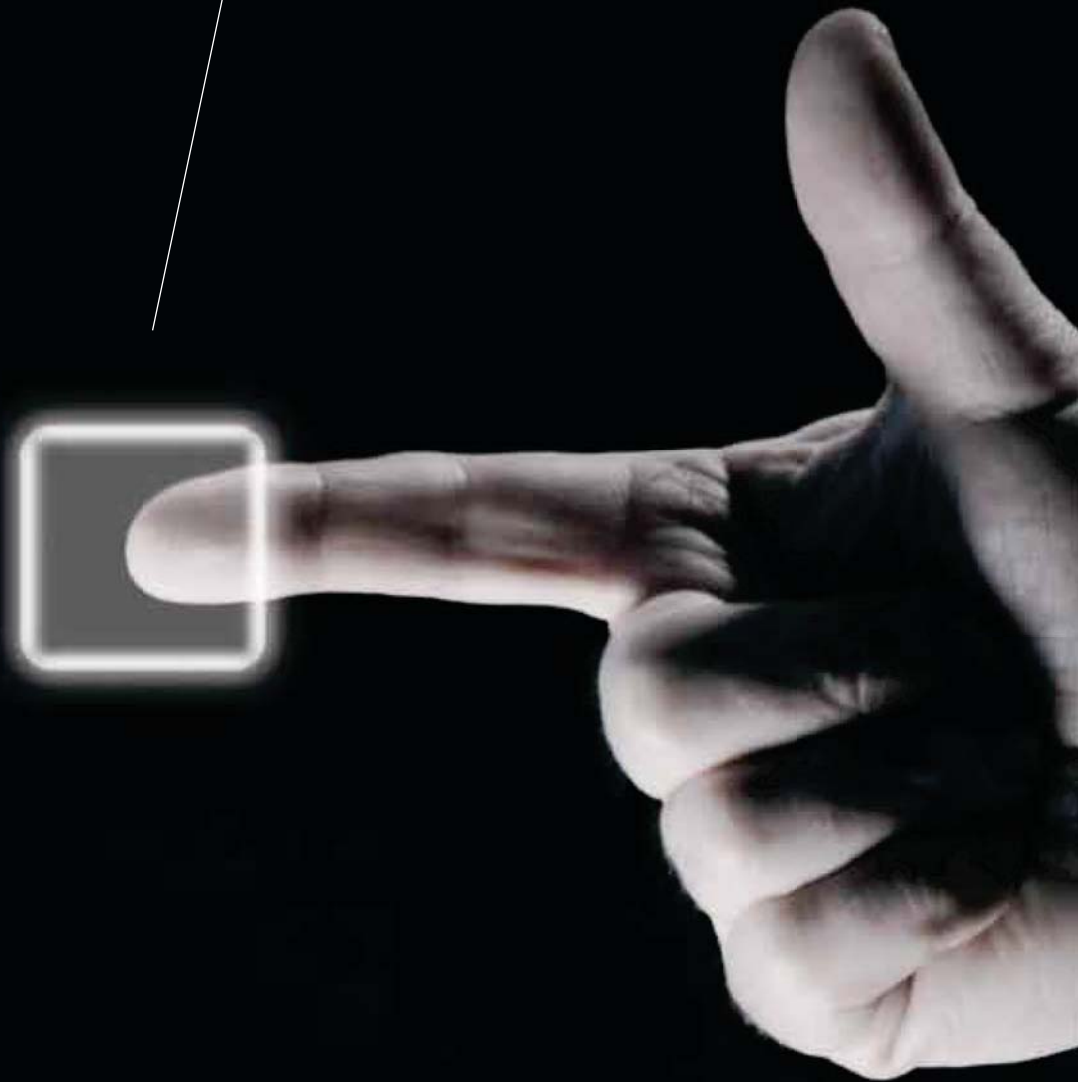
Award

The 2009 Global Swipe Sensor Product Differentiation Innovation of the Year Award was presented to IDEX for the IX 10-4 sensor. The award is a recognition of the company's successful initiative in improving its innovative SmartFinger® swipe sensor, launched in December 2007, by further enhancing its technology that combines fingerprint identification and navigation capabilities in the same module. Advanced features of the SmartFinger® technology such as superior biometric performance, excellent skew correction, and dual chip construction facilitate its smooth integration into a number of applications such as smart phones, mobile phones, Universal Serial Bus flash drives, and other multimedia gadgets.



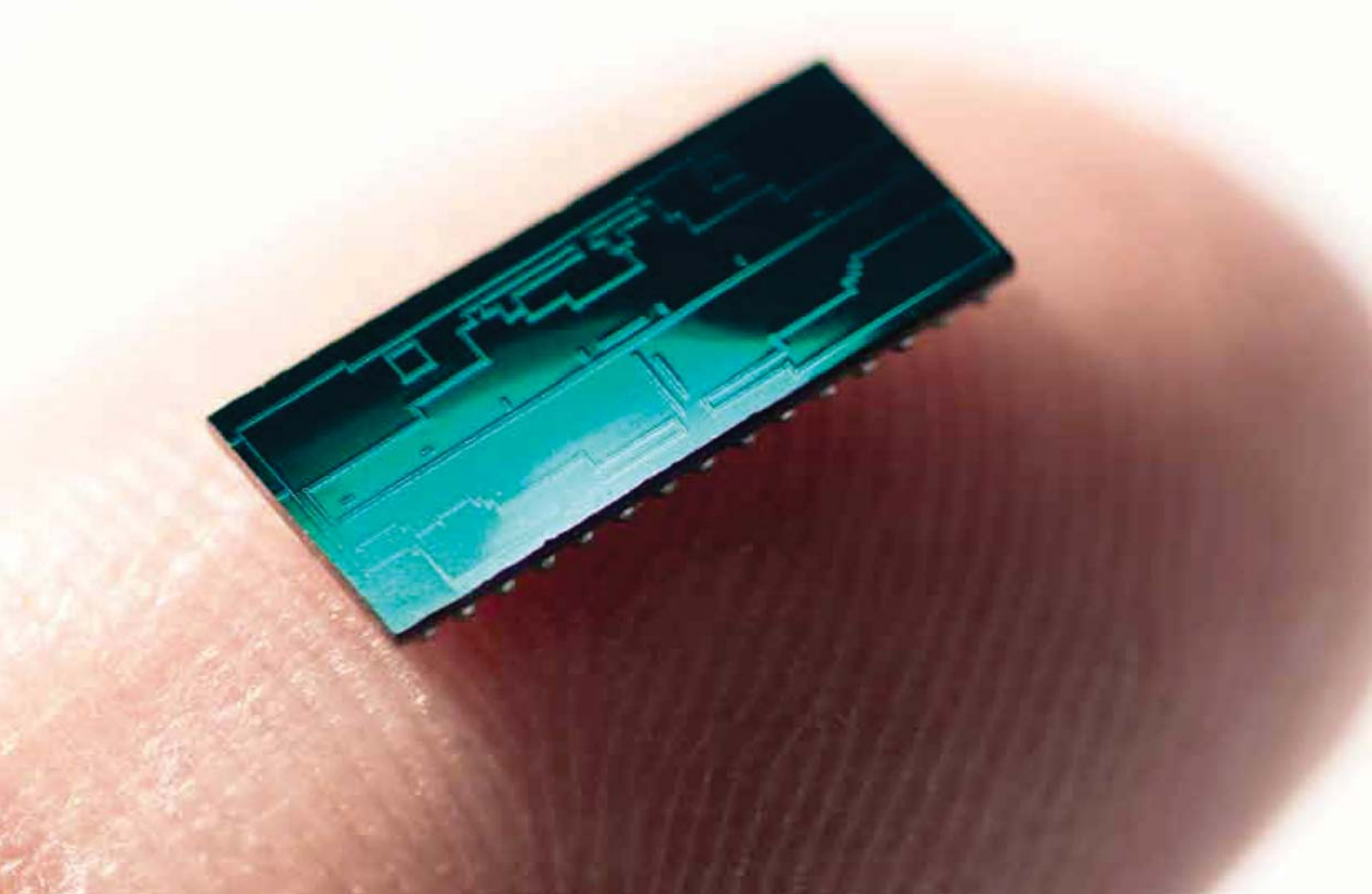
"With the adoption of fingerprint biometrics in governmental, health and financial institutions we at GenKey Corporation have seen a growing demand for our patented Biocryptics technology for use in civil ID, transactions, and access control. These applications also call for distributed on-site authentication terminals equipped with affordable, reliable fingerprints sensors offering high biometric performance. We are impressed by the quality of the SmartFinger® technology, and regards IDEX ASA as an important candidate to become a sensor partner for GenKey in this field."

Jens-Petter Glittenberg, CEO, Genkey AS



”

“Customer evaluation has confirmed that IDEX offers one of the highest performing swipe sensors available”



Products and service offerings

SmartFinger®

The IDEX SmartFinger® sensors offer fingerprint enrolment and authentication as well as navigation and tapping functionality; all with just a swipe of the finger.

The SmartFinger® IX 10-4 is a single-line swipe fingerprint sensor. The patented image capture principle offers user-friendly operation by high flexibility in finger swipe speed and angle combined with excellent biometric performance. Customer evaluations have confirmed that IDEX offers one of the highest performing swipe fingerprint sensors available.

The SmartFinger® technology is available to Original Equipment Manufacturers (OEMs) and integrators either as IX 10-4 fingerprint sensor components for integration into products, or by technology licensing whereby manufacturing partners will have the opportunity to exploit the SmartFinger® IPR and implementation using their in-house production capabilities, supply-chain and distribution.

Suitable for a wide range of applications

The unique, thin, dual-chip solution combined with its small size and low power consumption allows simple integration of the SmartFinger® sensor into a wide range of products and applications. These include laptop computers, mobile phones and PDAs as well as embedded solutions such as access control hand-held ID terminals, ID cards and bank cards. The SmartFinger® IX 10-4 sensor requires a minimum of space, measuring only 10x4x0.8 mm.

Reference designs and end-to-end solutions

In order to enable simple design-in of the SmartFinger® technology to end-user products IDEX offers development kits and reference designs both for PC and embedded systems. The USB based PC development module is now running with the end-to-end software suite that is bundled with major fingerprint laptop brands. The reference design for embedded stand alone products is available to customers upon request. Both implementations has been carried out in close collaboration with market leaders within the field of fingerprint algorithms and application software solutions.

Design services

In order to help clients to seamlessly implement technical solutions and integrate our sensors, IDEX offers an extensive range of services and engineering support:

- Technology transfer and joint developments with partners.
- Design services for new sensor generations and reference designs.
- Hardware and software development kits for evaluation and integration purpose.
- Technical engineering support for customer product solutions
- Customisation of SmartFinger® sensors.

IDEX represents an extensive intellectual capital within fingerprint sensor technology, employing the leading Norwegian scientists in the fields of software development, microelectronics, micro-systems and nanotechnology for fingerprint sensors.



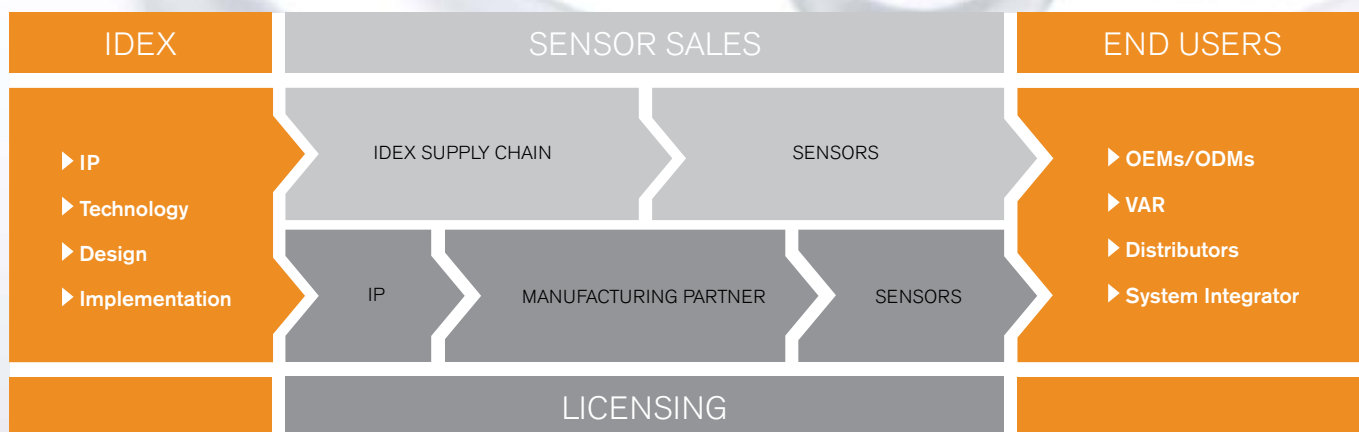
BUSINESS MODELS

The SmartFinger® technology is available to OEMs and integrators either as IX 10-4 fingerprint sensor components for design into products, or by licensing enabling manufacturing partners to commercially exploit the SmartFinger® IPR and technology.

IDEX strongly believes that large scale manufacturers will become the major suppliers of fingerprint sensors in order to obtain the cost structure required to make high volume markets take off. The mobile phone and computer OEMs will prefer to build on their partnerships with vendors with well-established production capability, quality management, distribution and support.

To take a part in this market of potentially USD 1.6 billion (2014) IDEX continues to offer licensing partnerships with manufacturing companies based on the SmartFinger® technology and IP. The recently signed agreement with a worldwide semiconductor company is a confirmation of this strategy.

The high biometric performance, ease of integration, and usability of the SmartFinger® IX 10-4 also put IDEX in a very strong position to provide sensors directly to medium-volume/larger-margin products. IDEX is continuously aiming at becoming a supplier within a variety of these attractive market segments.



Chief Executive Officer



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 31 March 2009, Dr. Bernstein and his close associates held or controlled 60,000 shares and 457,027 subscription rights in IDEX.



Corporate governance statement

Adopted by the board of directors of IDEX ASA on 2 March 2009

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 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. The Code was not revised in 2008 and there are no significant changes in the instant review from the review prepared in 2008.

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, the society in general 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 will in due course take steps to operate the practices eventually materialising following the implementation in Norway of Directive 2006/46/EC.

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 in 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 integrity 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 stated 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 Norwegian 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 not yet paid any dividends on its shares. The Company does not anticipate paying any cash dividends on its shares in the next few years. 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 related parties

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 by law requires shareholder approval. 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 contemplated or 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 board as such and the individual board members. 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, and the Company shall endeavour to post the notice and documents for a general meeting, including the proxy form, on its website no later than 21 days before the date of the general meeting.

Foreign 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 who 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 Norwegian Over-The-Counter ("NOTC") information service operated by the Norwegian Securities Dealers Association (www.nfmf.no). 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 presently is needed. The future need for any nomination committee will be considered minimum annually in connection with the annual review of the Company's corporate governance.

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 also board members are 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 of directors

The division of duties 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 Norwegian 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 the purpose 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 review of the Company's corporate governance. The board will institute an audit committee as and when appropriate.

10. Risk management and internal control

A report covering the operational and financial status of the Company is issued to the board monthly. The monthly report is discussed in telephone conferences as needed. The interim and annual 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, trading in the Company's shares by directors, management and/or employees is conducted in accordance with applicable laws and regulations.

11. Remuneration of the board

A reasonable cash remuneration to the board members for services in 2007 and until the annual general meeting of 2008 was proposed to and resolved at the 2008 annual general meeting. The annual general meeting granted an option to the board members to receive the remuneration in kind in the form of subscription rights. The board has the intention to propose a board remuneration at the same level for the period between the annual general meetings of 2008 and 2009.

Certain of the current board members have also received 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 has performed services for IDEX under the terms and conditions of a consulting agreement until 31 August 2008. All board members performing work for the Company beyond the board duty shall ensure that such assignments 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 in order to attract and retain the competence which the Company needs. The exercise price for any subscription rights is equal to the market share price at the time of the grant. The subscription rights in tranches over four years. No so-called '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 board as such and the individual board members. Since being admitted to the A list on the Norwegian Over-The-Counter market in 1999 ("NOTC"), 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 prepares and presents its annual financial reports in accordance with IFRS. Interim reports comply with IFRS as far as practical.

The current information practices are adequate under current rules.

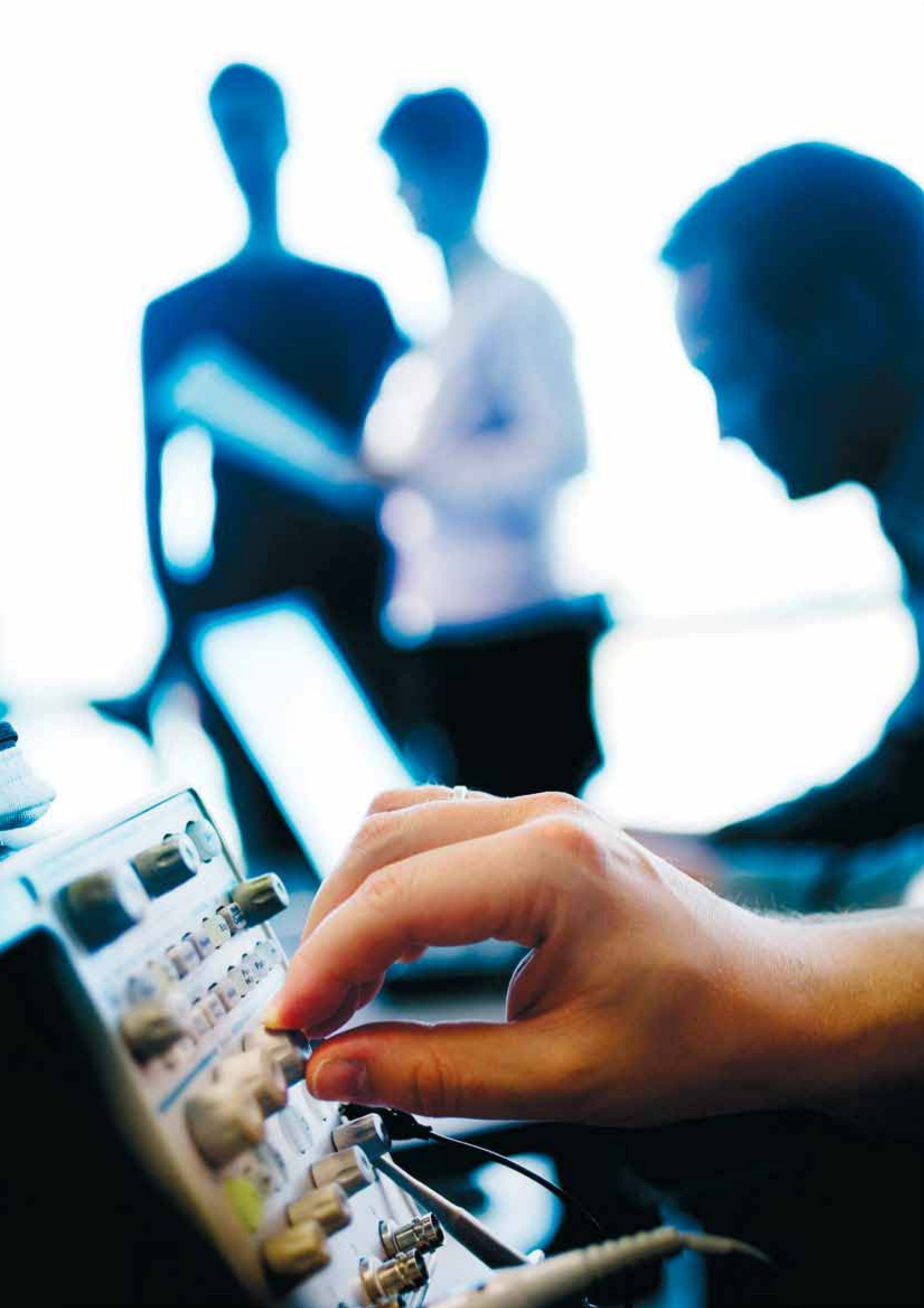
14. Take-overs

There are no takeover defence mechanisms in place.

15. Auditor

IDEX's 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.



Board of directors

Morten Opstad // Chairman

Mr. Opstad has served as Chairman of the board of IDEX 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 and K-Konsult AS. Mr. Opstad was born in 1953 and resides in Oslo, Norway. At 31 March 2009, Mr. Opstad and his close associates held or controlled 1,062,300 shares and zero rights to shares 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 31 March 2009, Mr. Heap and his close associates held or controlled 862,383 shares and zero rights to shares 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 personnel administration, finance, credit administration and debt collection. She was born in 1954 and resides in Oslo, Norway. At 31 March 2009, Ms. Høvding and close associates held 40,962 shares and 9,375 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 31 March 2009, Ms. Frost Urstad and her close associates held or controlled 10,000 shares and 18,750 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 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 31 March 2009, Mr. Voigt and his close associates held or controlled 350,000 shares and 18,750 subscription rights in IDEX.



Markedsutsikter

Biometribransjen forventer en vekst fra 4 milliarder USD i 2008 til en omsetning på nærmere 13 milliarder USD i 2014

Markedet for biometriløsninger – et stort potensiale

Global Industry Analyst, Inc. anslår at omsetningen i biometribransjen vil vokse fra 4 milliarder USD i 2008 til nærmere 13 milliarder USD i 2014. Uttrykket "biometri" omfatter alle "metoder for gjenkjenning av individer basert på en eller flere personlige fysiske eller adferdsmessige kjennetegn" eksempelvis ansikt, iris, stemme og fingeravtrykk. Biometrisystemer basert på fingeravtrykksgjenkjenning (untatt Automatisert FingeravtrykksIdentifikasjon System (AFIS)) utgjør i dag rundt 36 prosent av totalmarkedet, og antas å øke til over 5 milliarder USD i 2014.

Silisiumsensorer – stor vekst i forbrukermarkedet

Markedet for silisium fingeravtrykksensorer har utviklet seg hurtig de siste årene, med bærbar PCer som hovedsegment til nå. Antallet produserte sensorer økte med over 50 prosent i 2008, og en større vekst er ventet de neste årene. Nesten 50 millioner bærbar PCer med fingeravtrykksensorer forventes levert i 2009. I 2008 ble det omsatt anslagsvis 8 millioner mobiltelefoner med fingeravtrykksgjenkjenning. Med økende behov for å sikre data, kritisk bedrifts- og personlig informasjon, samt medieinnhold på mobiltelefoner er det ventet en betydelig vekst i dette markedet i løpet av de neste årene. Innføring av nye tjenester som mobil handel, betaling og banktjenester via mobiltelefon vil være en viktig drivkraft.

Per i dag er utviklingen størst i Japan og Sør-Korea der telefoner utstyrt med biometri allerede blir brukt som betalingsløsning.

Finansielle tjenester, betaling og bank

Med stadig hyppigere tilfeller av forfalskning og identitetstyveri, vil det være nødvendig å innføre strengere rutiner for sikring av finanstransaksjoner. I tillegg til eksisterende systemer med PIN-koder og passord, er det forventet at banker og andre finansinstitusjoner i økende grad vil ta i bruk biometri i sine løsninger. Bank-ID, betalingsterminaler og kredittkort er eksempler på viktige anvendelser for fingeravtrykksensortechnologi. En interessant løsning vil være å integrere fingeravtrykksensorer direkte i et Smartkort eller ID-kort. Slike konsepter stiller høye krav til sensorløsningen både med tanke på tykkelse og fleksibilitet i materialet, i tillegg til kostnad. Frihet i materialvalg, geometri og pakkeløsning gjør at den patenterte SmartFinger® to-brikkeløsningen er spesielt egnet til slike produkter.

Nye markeder

Med innføring av fingeravtrykk i større offentlige, helse-, finansinstitusjoner og bedrifter, er det forventet øket etterspørsel etter nye fingeravtrykksenheter med liten størrelse, lav kostnad og høy kvalitet. Anvendelsene kan dreie seg om håndholdte ID-terminaler for feltbruk samt personlige "biometribrikker" og adgangskontroll. SmartFinger®-teknologiens høye ytelse og pålitelighet setter IDEX i en sterk posisjon til å bli leverandør av fingeravtrykksensorer i disse nye markedene.



Med stadig hyppigere tilfeller av forfalskning og identitets-tyveri, vil det være nødvendig å innføre strengere rutiner for sikring av finanstransaksjoner. I tillegg til eksisterende systemer med PIN-koder og passord, er det forventet at banker og andre finansinstitusjoner i økende grad vil ta i bruk biometri i sine løsninger. Bank-ID, betalingstermi- naler og kredittkort er eksempler på viktige anvendelser for fingeravtrykkssensortechnologi.

Godt grunnarbeid i 2008 gir grunnlag for framtidig suksess

Avtale

I desember 2008, inngikk IDEX en avtale med en av de ti største halvlederprodusentene i verden. Denne avtalen, som ble endelig underskrevet i januar 2009, er en viktig bekreftelse på det kommersielle potensialet for IDEX' fingeravtrykksensortechnologi. Avtalen er et stort skritt mot å ferdigstille SmartFinger®-teknologien for introduksjon i høyvolum markeder.

Det avtalte programmet har fokus på optimalisert produksjon, kostnadsreduksjon og kommersialisering av SmartFinger®-sensoren. Det overordnede mål er lansering i høyvolummarkeder, for eksempel i mobiltelefoner. Ny-designete, kostnadsoptimaliserte sensorer vil bli framstilt hos halvlederleverandøren, og levering av brikker er forventet innen utgangen av 2009.

Prisvinner

"The 2009 Global Swipe Sensor Product Differentiation Innovation of the Year Award" ble tildelt IDEX for SmartFinger® IX 10-4 sensoren. Prisen er en anerkjennelse av selskapets vellykkede arbeid med å forbedre den innovative SmartFinger®-teknologien. SmartFinger®-sensoren, lansert i desember 2007, kombinerer fingeravtrykks-gjenkjenning og navigasjonsfunksjonalitet i samme modul. Eksempler på viktige fortrinn er overlegen biometrisk ytelse, korreksjon av skrå fingerbevegelse og to-tbrikkeløsningen som legger til rette for enkel integrasjon i ulike produkter, for eksempel smarttelefoner, mobiltelefoner, USB minnepinner, og mediaspillere."



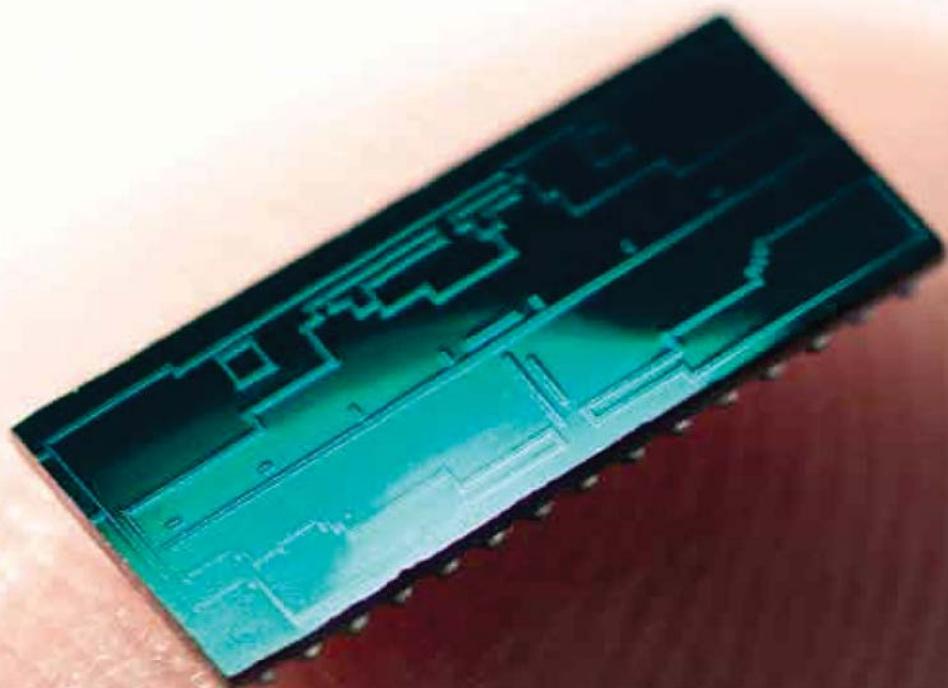
Med innføringen av biometri i det offentlige, helse-, og finansinstitusjoner, har vi i Genkey sett økende etterspørsel etter vår patenterte Biokrypteringsteknologi for bruk innen sivil ID, transaksjoner og adgangskontroll. For disse anvendelsene er det også behov for nye typer håndholdte autentiseringsterminaler utstyrt med lavkost, pålitelige fingeravtrykkssensorer med høy biometrisk ytelse. Vi er imponert over kvaliteten til SmartFinger®-teknologien, og anser IDEX ASA som en viktig kandidat til å bli vår partner for fingeravtrykkssensorer til slike anvendelser.

Jens-Petter H. Glittenberg, CEO, Genkey AS



”

Kundeevalueringer har bekreftet at IDEX
tilbyr en av bransjens beste fingeravtrykksensorer.



IDEX' SmartFinger®-sensorer kombinerer fingeravtryksgjenkjenning og verifisering samt navigasjon og tastefunksjonalitet; alt kun ved bruk av fingertuppen.

SmartFinger® IX 10-4 er basert på én sensorlinje. Det patenterte billedkonstruksjonsprinsippet gir en brukervennlig løsning fordi sensorene kan håndtere variasjoner i hastighet og vinkel på fingerbevegelsen kombinert med høy biometrisk ytelse. Kunde-evalueringer har bekreftet at IDEX tilbyr en av bransjens beste fingeravtrykksensorer.

SmartFinger®-teknologien er tilgjengelig for "Original Equipment Manufacturers" (OEMs) og integratorer enten som IX 10-4 sensorkomponenter for integrasjon i produkter, eller for lisensiering som gjør det mulig for produksjonspartnere selv å kommersialisere SmartFinger®-teknologien ved egen produksjon, leverandørkjede og distribusjon.

Tilpasset en rekke anvendelser

Den unike, tynne, to-brikkeløsningen kombinert med liten størrelse og lavt effektforbruk, åpner for enkel integrasjon av SmartFinger®-sensorer i en rekke produkter og applikasjoner. Viktige eksempler er bærbare datamaskiner, mobiltelefoner og PDAer, sammen med ulike "embedded"-løsninger, ID-terminaler, ID-kort og bankkort. Med en størrelse på kun 10 x 4 x 0,8 mm krever SmartFinger® IX 10-4 sensoren et minimum av plass.

Referansedesign og integrert programvareløsning.

For å legge til rette for anvendelse av SmartFinger®-teknologi i sluttbrukerprodukter tilbyr IDEX utviklingsplattformer og referansedesign for både PC og "embedded"-produkter. Den USB-baserte utviklingsmodulen til PC kan nå leveres med den programvareløsningen for fingeravtrykk som benyttes av de største PC-leverandørene. Referansedesignet for "embedded"-løsninger er tilgjengelig for kunder på forespørsel. Begge implementeringene har blitt utført i tett samarbeid med markedsledere innen algoritmer og programvare for biometri.

Tjenester

For å hjelpe kunder med implementering av våre sensorer i sine produkter, tilbyr IDEX en lang rekke tjenester og utviklingsstøtte:

- Teknologioverføring og samarbeid om utvikling med partnere.
- Designtjenester for nye generasjoner av sensorer og referansedesign.
- Hardvare- og programvare utviklingspakker for evaluering og produktintegrasjon.
- Teknisk utviklingsstøtte for kundenes produktløsninger.
- Tilpasning av SmartFinger®-sensorer.

IDEX innehar en unik intellektuell kapital innen fingeravtrykksensortechnologi, og våre ansatte og vårt nettverk representerer ledende norske forskere innen programvare-utvikling, mikroelektronikk, mikrosystemer og nanoteknologi for anvendelse i fingeravtrykksensorer.



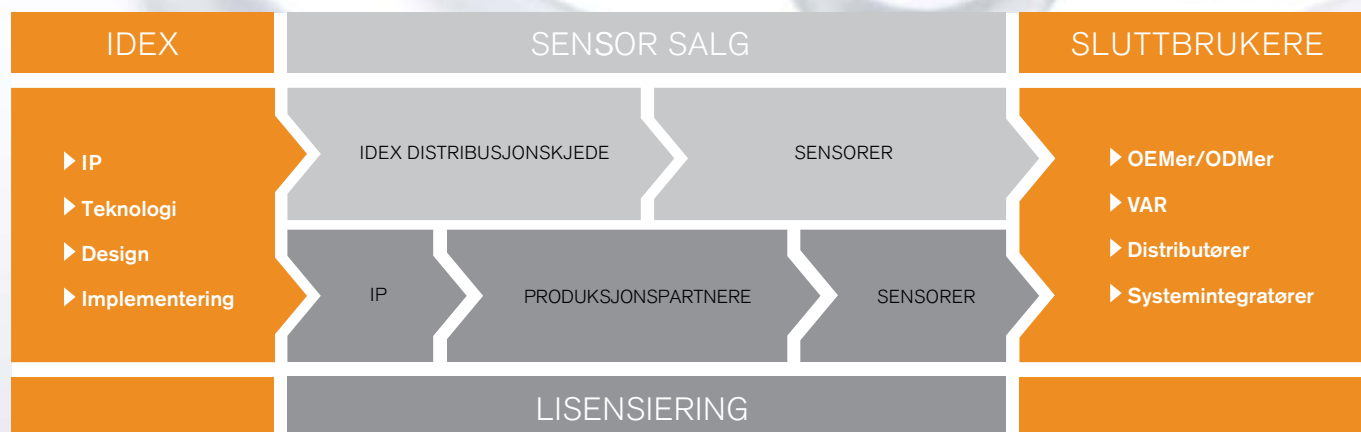
FORRETNINGSMODELLER

SmartFinger®-teknologien er tilgjengelig for OEMer og integratorer enten som IX 10-4 sensorkomponenter for design direkte inn i produkter, eller gjennom lisensiering av SmartFinger® IPR og teknologi til produksjonspartnere.

IDEX er overbevist om at i framtiden vil volumprodusenter komme til å bli viktige leverandører av fingeravtrykkssensorer. Dette er nødvendig for å oppnå den kostnadsstrukturen som kreves for å få betjene de forventete høyvolum-markedene. Mobiltelefon og PC OEMer vil foretrekke å inngå samarbeidsavtaler med leverandører som har veletablert produksjonskapasitet, kvalitetskontroll, distribusjon og støttefunksjoner.

For å ta del i dette markedet med en potensiell størrelse på 1,6 milliarder USD (2014) vil IDEX fortsette å tilby lisensieringssamarbeid med produksjonspartnere basert på SmartFinger® teknologi og IP. Avtalen med en internasjonal halvlederleverandør, som nylig ble undertegnet, er en bekreftelse på denne strategien.

Den høye biometriske ytelsen, den enkle integrasjonen og brukervennligheten til SmartFinger® IX 10-4 setter også IDEX i posisjon for å levere komponenter direkte til et marked med middels volum/høy margin. IDEX arbeider kontinuerlig mot å levere sensorer i flere av disse attraktive markedssegmentene.



Administrerende direktør



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 innehar en Ph.D. i fysikalsk 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. Per 31. mars 2009 eide eller kontrollerte Ralph W. Bernstein og hans nærstående 60.000 aksjer og 457.027 tegningsretter i IDEX.



Redegjørelse for foretaksstyring

Vedtatt av styret i IDEX ASA 2. mars 2009

Denne redegjørelsen beskriver hvordan IDEX ASA ("IDEX" eller "Selskapet") har innrettet seg i forhold til anbefalingene i Norsk anbefaling for foretaksstyring av 4. desember 2007 ("Anbefalingen"). Nedenfor vil styret ta opp hvert enkelt punkt i Anbefalingen og opplyse dersom Selskapet ikke fullt ut oppfyller Anbefalingen og forklare de underliggende årsakene. Anbefalingen ble ikke endret i 2008, og det er ingen endringer av betydning i nærværende redegjørelse sammenlignet med redegjørelsen som ble utarbeidet i 2008.

1. Gjennomføring av og rapportering om foretaksstyring

Selskapet søker å skape vedvarende aksjonærverdier. Selskapet bestreber seg på å oppfylle både ordlyd og intensjon 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 noen slike lover, regler eller forskrifter. Selskapet respekterer normene til de forskjellige interessentene i virksomheten. 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 foretaksstyring, være en god samfunnsborger og utvise integritet og høy etisk standard i hele sin virksomhet. Når det blir aktuelt, vil styret treffe tiltak for å iverksette de rutiner som behøves når EU-direktiv 2006/46/EC blir innført i Norge.

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 arbeidsmiljø, sikkerhet og miljøvern, fremme likestilling, rettferdighet og etisk atferd, tilby et trivelig, velutstyrt og ufarlig arbeidsmiljø, ha en rimelig og balansert ansettelsespraksis

og oppfylle alle gjeldende lover i arbeidslivet, ta vare på selskapets integritet og renommé samt 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 uttrykt 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 blitt godkjent av aksjonærene.

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

IDEX har ikke til nå utbetalt utbytte på Selskapets aksjer. Selskapet forventer ikke å betale kontantutbytte på aksjene i de nærmeste år. 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 bytte 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 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 armlengdes avstand. Alle ikke uvesentlige fremtidige transaksjoner med nærstående parter skal vurderes av en uavhengig tredjepart, med mindre transaksjonen etter loven krever aksjonærenes godkjenning. 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 vurderes eller 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 som sådant eller hvert enkelt styremedlem. I størst mulig grad skal alle styremedlemmene være til stede på generalforsamlingen. Selskapets revisor skal også være til stede på generalforsamlingen. Innkalling til generalforsamling skal sendes ut rettidig, og Selskapet vil bestrebe seg på å offentliggjøre innkallingen og andre dokumenter samt fullmaktsskjema til generalforsamlingen på selskapets nettsted innen 21 dager før generalforsamlingen.

Aksjonærer som bor utenfor 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 ha mulighet 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 fullmektig. Innkallingen, så vel som Selskapets nettsider, 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 nettsider, www.idex.no.

7. Valgkomité

Styret anser ikke at det er behov for en valgkomité nå. Et eventuelt fremtidig behov for en valgkomité vil bli vurdert minst en gang i året i forbindelse med den årlige gjennomgangen av Selskapets foretaksstyring.

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 kvinnerepresentasjon i styret. Styremedlemmene er på valg annethvert år.

IDEX oppmuntrer medlemmene av styret til å eie aksjer i Selskapet. Styret anser 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. Dersom og når det er hensiktsmessig, innhenter styret uavhengig rådgivning vedrørende sine prosedyrer, foretaksstyringen og andre forhold knyttet til lover og regelverk.

9. Styrets arbeid

Fordelingen av oppgaver og ansvar mellom administrerende direktør og styret er basert på gjeldende lover og veletablert praksis, og er formalisert skriftlig i en såkalt styreinstruks i samsvar med allmennaksjeloven § 6-23. Styreinstruksen angir også antall regulære styremøter per år og rutine 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 Selskapets foretaksstyring. Styret vil nedsette en revisjonskomité når det blir hensiktsmessig.

10. Risikostyring og intern kontroll

En rapport som dekker Selskapets virksomhet og finansielle status legges fram for styret månedlig. Rapporten drøftes i telefonkonferanser etter behov. Delårsrapporten og årsrapporten blir underlagt en detaljert gjennomgang av styret før den offentliggjøres. Den finansielle rapporteringen 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

Generalforsamlingen 2008 vedtok en moderat kontantgodtgjørelse til styremedlemmene i 2007 og fram til generalforsamlingen 2008. Generalforsamlingen gav styret mulighet til å velge å motta godtgjørelsen i form av tegningsretter. Styret har til hensikt å foreslå en godtgjørelse på tilsvarende nivå for perioden fra generalforsamlingen 2008 til generalforsamlingen 2009.

Enkelte av styremedlemmene har også mottatt godtgjørelse for arbeid i annen egenskap enn som styremedlemmer. Advokatfirma Ræder, der styreleder Morten Opstad er partner, yter juridiske tjenester til Selskapet. Andrew Heap har utført tjenester for IDEX i henhold til en konsulentavtale som utløp 31. august 2008. Alle styremedlemmer som utfører arbeid for Selskapet ut over det som inngår i styrevervet, skal påse at slike oppdrag ikke på noen måte berører eller forstyrrer riktig utøvelse av tillitsvervet som styremedlem. Videre skal styret (uten deltakelse av vedkommende medlem) godkjenne vilkårene for slike oppdrag.

12. Godtgjørelse til ledende ansatte

Til ledende ansatte – og til alle andre ansatte – tilbyr IDEX markedsbaserte vilkår med sikte på å tiltrekke seg og beholde den kompetansen Selskapet trenger. Utøvelsesprisen på tegningsretter er aksjens markedskurs når tildelingen gjøres. Tegningsrettene tjenes opp i porsjoner over fire år. Det er ikke avtalt gyldne fallskjærmer, og etterlønn vil bare påløpe dersom Selskapet påberoper seg kontraktfestede klausuler om at den ansatte ikke kan engasjere seg i konkurrerende virksomhet.

På den ordinære generalforsamlingen vil styret legge fram 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 unoterte markedet (OTC-markedet) i 1999, er alle rapporter blitt sendt gjennom OTC-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 nettsider, www.idex.no.

Regnskapene til IDEX er fullt ut i samsvar med gjeldende lover og forskrifter. IDEX utarbeider og presenterer årsregnskapet i samsvar med IFRS. Delårsregnskapene samsvarer med IFRS så langt det er praktisk mulig.

Gjeldende informasjonspraksis er tilstrekkelig etter de nåværende reglene.

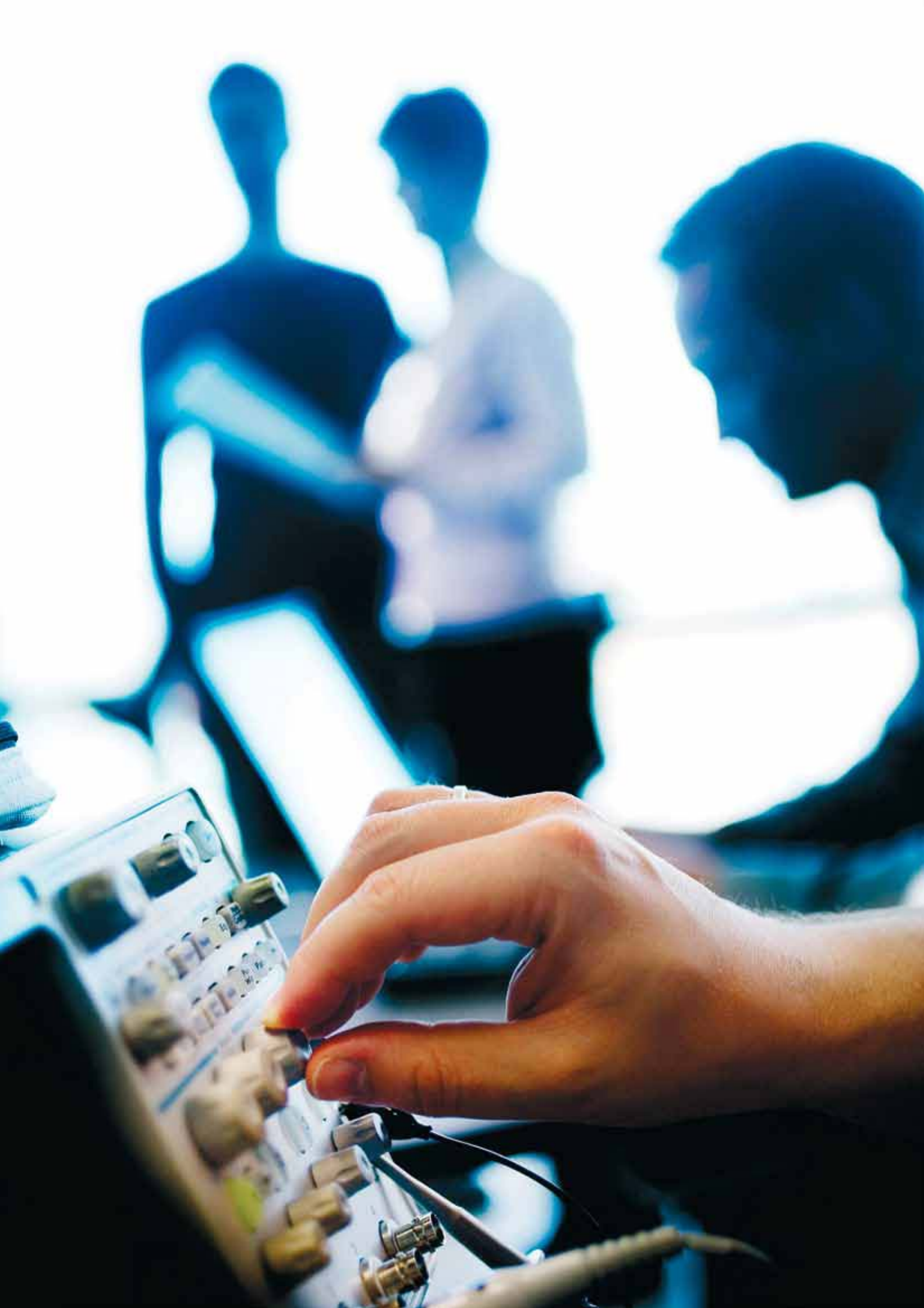
14. Overtakelse

Det er ingen beskyttelsesmekanismer på plass mot selskaps-overtakelse.

15. Revisor

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

Styret skal ellers sikre full etterlevelse av Anbefalingens punkt 15.



Presentasjon av styret

Morten Opstad // styreleder

Opstad har vært styreleder i IDEX 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 og K-Konsult AS. Opstad ble født i 1953 og er bosatt i Oslo. Per 31. mars 2009 eide eller kontrollerte Opstad og hans nærstående 1.062.300 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 forretnings-utvikling i ISA group. Heap ble født i 1947 og er bosatt i West Yorkshire, England. Per 31. mars 2009 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. Per 31. mars 2009 eide eller kontrollerte Høvding og hennes nærstående 40.962 aksjer og 9.375 tegningsretter 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 10.000 aksjer og 18.750 tegningsretter IDEX per 31. mars 2009.

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 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 350.000 aksjer og 18.750 tegningsretter i IDEX per 31. mars 2009.



Report from the board of directors Årsberetning

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

IDEX is an independent entity. Trades in the company's shares are reported on the A-list of the Norwegian Stockbrokers Association, the NOTC list, on ticker code IDEX. IDEX's main facility is at Fornebu in Bærum municipality, Norway and the company operates a sales and marketing company located in California, USA.

The positive development in the biometric market has continued in 2008. The notebook market segment has grown steadily and fingerprint sensors are also more frequently impended in cell phones. Both the notebook and cell phone markets are expected to develop further in 2009. IDEX has also experienced an increased demand for fingerprint sensors in new application areas. Examples are embedded solutions as well as different types of ID cards and portable and handheld devices.

IDEX has invested heavily in research and development in biometry and related technology. IDEX aims to earn revenue from licensing its intellectual property rights and also from 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 which performance is adapted to the market of various appliances, for instance the mobile phone, computer or memory device it is installed in.

Important milestones in 2008

- The agreement with one of the global top ten semiconductor manufacturers was completed. The agreement was signed in January 2009, and constitute a very important step towards commercialization of the SmartFinger® technology.
- Evaluation modules were finalized and shipped to potential customers.
- A software development kit was finalized and shipped to potential customers.
- Development of reference designs for PC and embedded systems were completed. Both implementations are carried out in close collaboration with market leaders within the field of fingerprint algorithms and application software solutions.
- IDEX' patent portfolio was expanded with one new invention applied for and five new granted patents.
- Development of next generation, low cost fingerprint sensor technology was started.

IDEX ASA ("IDEX") er et norsk allmennaksjeselskap som har spesialisert seg på forskning, utvikling og kommersialisering av løsninger knyttet til fingeravtrykkteknologi. Kunder og partnere er internasjonale komponent- og utstyrsleverandører.

Selskapet er en selvstendig enhet. Aksjehandel rapporteres på A-listen for unoterte selskaper hos Norges Fondsmeglerforbund, benevnt OTC-listen, med ticker-kode IDEX. IDEX har sete på Fornebu i Bærum og har et salgs- og markedsføringselskap i California, USA.

Den positive utviklingen for biometrimarkedet har fortsatt i 2008. Det har vært jevn vekst i PC-markedet og det er økende bruk av fingeravtrykksensorer på mobiltelefoner. Begge disse markedene forventes å utvikle seg videre i 2009. IDEX ser også en økt etterspørsel etter fingeravtrykksensorer innenfor nye anvendelsesområder. Dette gjelder for eksempel for innebygde, såkalte 'embedded' systemer, samt ulike typer ID-kort og bærbare enheter.

IDEX har foretatt betydelige investeringer i forskning og utvikling innen biometri og tilknyttet teknologi. IDEX søker å oppnå inntekter 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 applikasjoner, for eksempel mobiltelefonen, datamaskinen eller minneenheten den er installert i.

Viktige milepeler i 2008

- Avtalen med en av verdens ti største halvlederprodusenter ble ferdigstilt. Avtalen ble underskrevet i januar 2009 og utgjør et meget viktig skritt i kommersialiseringen av SmartFinger®-teknologien.
- Evalueringsmoduler ble ferdigstilt og levert til potensielle kunder.
- En programutviklingsplattform ble ferdigstilt og levert til potensielle kunder.
- Referansedesign for PC og 'embedded' systemer ble ferdigstilt. Begge er utviklet i tett samarbeid med ledende leverandører innen algoritmer og programvareløsninger for fingeravtrykksensorer.
- IDEX' patentportefølje ble utvidet med en ny patentsøknad og fem innvilgede patenter.
- Utviklingen av neste generasjons lavkostssensortechnologi ble startet.

Det har vært utstrakt kundedkontakt i 2008 knyttet til utviklingspakkene som ble ferdigstilt i 2007. Pakkene ble distribuert til aktuelle komponent- og utstyrsprodusenter. IDEX har utført betydelig støtte til og oppfølging overfor teknisk personell hos de potensielle kundene.

There has been substantial customer interaction in 2008 related to the development kits completed in 2007. The kits were distributed to relevant component and equipment manufacturers in 2007-2008 and IDEX has provided a significant amount of support to the technical staff of the potential customers.

IDEX has continued the implementation of hardware and software reference designs in 2008. A new PC solution was completed in the year, and the IX 10-4 operates with the end-to-end software suite that is used for fingerprint access control on the majority of laptop PCs.

The design project for the next generation fingerprint sensor was initiated in 2008.

Sales and marketing activities continued in 2008, 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.

On 12 January 2009, IDEX announced that it had entered into an agreement with one of the world's top ten semiconductor companies. The aim of the agreed programme is to assess the manufacturability, cost and commercialization of the SmartFinger® sensor with an overall goal to enter into high volume markets, such as mobile phones. Both companies have allocated dedicated resources in the programme; IDEX with a responsibility to provide the SmartFinger® sensor design, while the semiconductor partner will establish a manufacturing process and deliver components. The actual activities were begun already in the fourth quarter. The agreement is a major step towards launching the unique, high quality SmartFinger® technology to the high volume markets.

Group annual financial statements

Revenue: Operating revenue in 2008 amounted to NOK 2.3 million compared to NOK 10.2 million in 2007. Virtually all revenues were payments received following a settlement entered into in 2007. IDEX does not expect further receipts of such payments.

Payroll expenses: Manning was reduced from 13 to 8 during the year. Payable payroll cost was reduced from NOK 14.5 million to NOK 9.1 million. Notional cost of share-based compensation amounted to NOK 1.3 million compared to NOK 1.5 million the preceding year. The annual general meeting 2008 resolved to lower the exercise prices for outstanding subscription rights. The resulting cost effect was more than offset by the reduction caused by departing employees.

Research and development expenses: Gross external research and development expenses were NOK 5.1 million, which was less than half the cost in 2007 of NOK 11.7 million. The costs in 2007 were related 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 amounted to NOK 0.8 million in 2008 and NOK 1,0 million in 2007. These grants have been set off against research and developments expenses.

Other operating expenses: Other operating expenses were reduced from NOK 16.1 million to NOK 6.8 million. Significant costs were incurred in 2007 in connection with the patent infringement proceedings.

IDEX har i 2008 arbeidet videre med innføringen av referanse-design i hardware og programvare. En ny PC-løsning ble ferdigstilt i 2008. IX 10-4 kan nå benytte den gjennomgående programvareløsningen ('end to end software suite') som benyttes ved fingeravtrykksbasert adgangskontroll til de fleste bærbare datamaskiner.

Designprosjektet for neste generasjon fingeravtrykksensor ble påbegynt i 2008.

Salgs- og markedsføringsaktiviteter ble trappet opp i andre halvår 2008, og spesielt rettet mot potensielle kunder og samarbeids-partnere, hovedsakelig innen halvlederindustrien. Tilbakemelding-ene fra produsenter i mobiltelefonmarkedet og markedsanalytikere indikerer et attraktivt marked for fingeravtrykksensorer på mobiltelefoner.

Etter å ha arbeidet med prosjektet hele andre halvår 2008 meldte IDEX 12. januar 2009 at selskapet hadde inngått en avtale med en av de ti største halvlederprodusentene i verden. Hensikten med det avtalte programmet er å bekrefte produserbarheten, fastslå produksjonskostnader og avklare kommersiell levedyktighet for SmartFinger®-sensoren med overordnet mål om å gå inn i høyvolummarkeder slik som mobiltelefoner. Begge selskapene har tilordnet personell og andre ressurser til programmet. IDEX har ansvar for å levere design av SmartFinger®-sensoren, mens halvlederpartneren skal etablere produksjonsprosessen og levere komponenter. Det praktiske arbeidet ble startet opp allerede i fjerde kvartal. Avtalen representerer et stort steg mot å lansere den enestående høyspesifiserte SmartFinger®-teknologien i høyvolummarkedene.

Konsernregnskapet

Inntekter: Driftsinntekter i 2008 utgjorde 2,3 millioner NOK, mot 10,2 millioner NOK i 2007. Nær hele inntekten var mottatt erstatning etter et forlik inngått i 2007. IDEX forventer ikke å motta ytterligere erstatning.

Lønnskostnader: Antall ansatte ble redusert fra 13 til 8 i løpet av første halvår. Betalbare lønnskostnader gikk ned fra 14,5 millioner NOK til 9,1 millioner NOK. Kalkulatorisk kostnad for aksjebasert avlønning utgjorde i 2008 1,3 millioner NOK mot 1,5 millioner NOK året før. Utøvelsesprisen for utestående tegningsretter ble av generalforsamlingen 2008 vedtatt redusert. Kostnadseffekten av dette ble motvirket av reduksjonen som følge av ansatte som gikk ut av ordningen.

Forsknings- og utviklingskostnader: Brutto eksterne forsknings- og utviklingskostnader var 5,1 millioner NOK, som er mindre enn halvdelen av kostnadene i 2007 på 11,7 millioner NOK. Kostnadene i 2007 var i hovedsak design og produksjon av utviklingspakker for SmartFinger®. Bidrag fra SkatteFunn-ordningen som administreres av Norges Forskningsråd, utgjorde 0,8 millioner NOK i 2008 og 1,0 millioner NOK i 2007. Bidragene er motregnet i forsknings- og utviklingskostnadene.

Andre driftskostnader: Andre driftskostnader ble redusert fra 16,1 millioner NOK til 6,8 millioner NOK. Det var store kostnader i 2007 i forbindelse med tvistemålet om patenter.

Avskrivinger utgjorde bare 20 tusen NOK i 2008 mot 12 tusen NOK i 2007. IDEX gjennomførte ikke vesentlige investeringer eller salg av eiendeler hverken i 2007 eller 2008.

Netto finansposter: Netto finansposter utgjorde i 2008 en kostnad

Depreciation was merely NOK 20 thousand in 2008 and NOK 12 thousand in 2007. No significant investments or sales of assets were made in 2007 or 2008.

Net financial items: Net financial items amounted to a cost of NOK 1.9 million, which represented a substantial increase from a cost of NOK 1.1 million in 2007. The change is primarily caused by the interest cost of the financial loan obtained in July 2007.

Taxes: IDEX did not incur income taxes in 2008 or 2007.

Net result in the year: Net loss for the year resulting from the above was NOK 21.1 million, which represented an improvement from the loss in 2007 of NOK 33.7 million. The improvement is mainly due to cost reductions, but in order to become viable, IDEX needs to obtain revenue.

Total cash and bank deposits amounted to NOK 4.0 million at the end of 2008, compared to NOK 14.4 million at the preceding year-end. The continuing losses have consumed cash in an amount of NOK 21.7 million in 2008 and NOK 30.8 million in 2007. New funds have been obtained by share issues amounting to NOK 9.1 million in 2008 and NOK 19.5 million in 2007, and, in 2007, a financial loan of NOK 10.0 million. Accrued interest has not been paid but added to the loan amount.

Equity: In 2008 IDEX raised new equity amounting to net NOK 9.1 million by private placement of shares. In 2007, NOK 19.5 million was raised similarly. Share-based remuneration in the form of subscription rights amounted to a notional injection of NOK 1.3 million in 2008 and NOK 1.5 million in 2007 which, however, is offset by a corresponding expense. The substantial losses have lead to negative equity since 2007. There was no unrestricted equity at the end of 2008 or at the preceding year.

Liquidity and capital resources: The available funds at the beginning of the year were NOK 14.4 million and NOK 4.0 million 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 2009. The company completed a private placement of shares in February 2009, raising NOK 10.2 million before expenses.

Events after 31 December 2008

The company conducted a private placement of shares in February 2009 which raised NOK 10.2 million before expenses.

Between 31 December 2008 and the date of the annual financial statements no events have occurred which may significantly impact the result for 2008 or the value of IDEX' assets and debt at the end of 2008.

Going concern

The share capital of the parent company has been lost and the group had negative equity at the end of 2008. The board acknowledges its duty to act which follows from the loss of equity.

The going concern assumption has 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. Depend-

på 1,9 millioner NOK, som var en vesentlig økning fra en kostnad på 1,1 millioner NOK foregående år. Endringen skyldes i hovedsak renteutgiften på det finansielle lånet som ble tatt opp i juli 2007.

Skatt: IDEX hadde ikke skattekostnad i 2008 eller 2007.

Årsresultat: Årets resultat som følge av ovenstående var et underskudd på 21,1 millioner NOK, som er en forbedring fra underskuddet i 2007 på 33,7 millioner NOK. Forbedringen skyldes i hovedsak kostnadsreduksjoner, men over tid må selskapet oppnå inntekt for å bli levedyktig.

Samlede kontanter og bankinnskudd utgjorde 4,0 millioner NOK ved utgangen av 2008 sammenlignet med 14,4 millioner NOK ved utgangen av foregående år. De stadige underskuddene har belastet kontantbeholdningen med 21,7 millioner NOK i 2008 og 30,8 millioner NOK i 2007. Ny kapital har blitt innhentet gjennom emisjoner på 9,1 millioner NOK i 2008 og 19,5 millioner NOK i 2007, samt opptak av et finansielt lån på 10,0 millioner NOK i 2007. Påløpt rente er ikke betalt, men tillagt hovedstolen.

Egenkapital: IDEX innhentet netto ny egenkapital 9,1 millioner NOK ved en privat plassering i 2008. I 2007 innhentet selskapet 19,5 millioner NOK på tilsvarende måte. Aksjebasert avlønning i form av tegningsretter utgjorde et kalkulatorisk innskudd på 1,3 millioner NOK i 2008 og 1,5 millioner NOK i 2007, som imidlertid motvirkes av en tilsvarende utgiftsføring. De betydelige tapene har ført til at egenkapitalen har vært negativ siden 2007. Det var ikke fri egenkapital ved utgangen av 2008 eller foregående år.

Likviditet og tilgjengelig kapital: Tilgjengelige midler ved inngangen til året var 14,4 millioner NOK og ved utgangen av året 4,0 millioner NOK. Dette er ikke tilstrekkelig til å dekke behovet for arbeidskapital og investeringer fram til utgangen av 2009. Selskapet gjennomførte derfor en privat plassering i februar 2009 som tilførte 10,1 millioner NOK før fradrag av kostnader.

Hendelser etter 31. desember 2008

Selskapet gjennomførte en privat plassering av aksjer i februar 2009 som tilførte 10,2 millioner NOK før fradrag for utgifter.

Mellom 31. desember 2008 og avleggelsen av årsregnskapet har det ikke inntruffet hendelser som har vesentlig betydning for resultatet for 2008 eller verdien av IDEX' eiendeler og gjeld ved utgangen av 2008.

Forutsetningen om fortsatt drift

Aksjekapitalen i morselskapet er tapt og egenkapitalen i konsernet var negativ ved utgangen av 2008. 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. Avhengig av aktivitetsnivå og mulige inntekter vil selskapet behøve ytterligere kapital innen eller omkring utgangen av 2009. Etter sonderinger med aksjonærer og i markedet har styret funnet det forsvarlig å legge til grunn at selskapet vil kunne innhente ytterligere kapital når det blir nødvendig. Regnskapet er derfor avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

ing on activity level and possible revenue, the company will need further capital inflow by or around the end of 2009. 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 raise funds in due course. 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 be 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 2008 of the parent company IDEX ASA was NOK 21,140,505. The board proposes that the loss will be covered by allocation from the share premium reserve amounting to NOK 7,395,686, an allocation from other paid-in capital amounting to NOK 2,970,239 and that the balance, NOK 10,774,580, shall be carried forward as uncovered losses. IDEX ASA has no unrestricted equity, and the board does not propose any dividend payments for 2008.

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 obtained a financial loan in 2007 which amounted to NOK 13.1 million including accrued payable interest at the end of 2008. The loan does not have a fixed term, but after 30 June 2009 the lender may request repayment on six months' notice at any time. This means that the minimum duration is until 31 December 2009. IDEX may repay the loan in part or fully with one month's notice. In connection with a repayment the lender may elect to convert up to half the amount into shares at a share price of NOK 2.00 per share. Interest is fixed at 10 per cent p.a. The patent portfolio has been pledged as security for the loan.

IDEX does not have other assets suitable as collateral for borrowing.

The financial situation of the Company is vulnerable. The equity of the group as well as that of the parent company were negative at the end of 2008 and IDEX will need 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.

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 2008 for morselskapet IDEX ASA var et tap på 21.140.505 NOK. Styret foreslår at underskuddet dekkes ved overføring fra overkursfond med 7.395.686 NOK, overføring fra annen innskutt egenkapital på 2.970.239 NOK og at resten, 10.774.580 NOK, framføres som udekket underskudd. IDEX ASA har ikke fri egenkapital, og styret foreslår ikke utbytte for 2008.

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

IDEX tok opp et finansielt lån i 2007 som med tillagte betalbare renter utgjorde 13,1 millioner NOK ved utgangen av 2008. Lånet har ubestemt løpetid, men etter 30. juni 2009 kan långiver når som helst kreve det tilbakebetalt med seks måneders varsel. Dette betyr at minste løpetid er til 31. desember 2009. IDEX kan nedbetale lånet helt eller delvis med en måneds varsel. I forbindelse med en nedbetaling kan långiver velge å konvertere opptil halve beløpet til aksjer til kurs 2,00 NOK per aksje. Renten er fast 10 prosent p.a. Patentporteføljen er pantsatt som sikkerhet for lånet. IDEX har ikke andre eiendeler som er egnet for belåning.

Selskapets finansielle situasjon er utsatt. Egenkapitalen i morselskapet og konsernet var negativ ved utgangen av 2008, og IDEX vil behøve ytterligere arbeidskapital. Dette kan oppnås gjennom økning av egenkapitalen eller 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 2008 16.205.794 NOK fordelt på 32.411.588 ordinære aksjer med en pålydende verdi på 0,50 NOK per aksje. Det var 616 aksjonærer i selskapet ved utgangen av 2008, sammenlignet med 626 ett år tidligere.

Aksjen ble omsatt til 1,20 NOK på siste handelsdag i 2008, mens sluttkursen på siste handelsdag i 2007 var 3,45 NOK. Styret beklager denne kursutviklingen, som klart skyldes at kom-

Share capital and shareholders

The issued share capital of the company at the end of 2008 amounted to NOK 16,205,794, consisting of 32,411,588 ordinary shares, each share having a par value of NOK 0.50. At 31 December 2008 there were a total of 616 registered shareholder accounts, compared to 626 one year earlier.

The share was traded at NOK 1.20 on the last day of trading in 2008, while the closing share price in 2007 was NOK 3.45. The board deplores this share price development, which is clearly due to the commercialization proving more time and capital consuming than anticipated earlier but the share price is also depressed by the current financial market conditions. There were 142 reported trades in the share in 2008, and the turnover amounted to NOK 3.7 million, compared to 229 trades amounting to NOK 19.2 million in 2007.

In the third quarter the Company completed a private placement to investors and employees. In total, 3,478,729 shares were placed at NOK 2.75 per share and raised NOK 9.3 million. The residual authorisation to the board to issue shares amounted to 8,094,415 shares at the end of the year. There were no further authorizations to issue shares at the end of 2008.

The board may grant up to 2,974,535 subscription rights under the 2008 subscription rights programme, but limited in such a way that 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. The exercise price shall be equal to the average closing price of the IDEX share on ten trading days before the date of the grant. In 2008 the board granted 1,936,875 subscription rights under the 2008 programme. At the end of 2008, there were a total of 2,396,875 subscription rights outstanding under various programmes. Average exercise price is NOK 3.41 per share.

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 2008. 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 eight employees, of which seven in the parent company. In addition, the company had four individual technical/scientific specialists on contract working on its premises. The number of employees has been reduced from 13 at the end of 2007. 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 enable them to work equally efficiently 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

from the commercialization. The commercialization has shown more time- and capital-consuming than anticipated earlier, but the share price is also depressed by the current financial market conditions. There were 142 reported trades in the share in 2008, and the turnover amounted to NOK 3.7 million, compared to 229 trades amounting to NOK 19.2 million in 2007.

In the third quarter the Company completed a private placement to investors and employees. In total, 3,478,729 shares were placed at NOK 2.75 per share and raised NOK 9.3 million. The residual authorisation to the board to issue shares amounted to 8,094,415 shares at the end of the year. There were no further authorizations to issue shares at the end of 2008.

Under the 2008 subscription rights programme the board may grant up to 2,974,535 subscription rights, but limited in such a way that 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. The exercise price shall be equal to the average closing price of the IDEX share on ten trading days before the date of the grant. In 2008 the board granted 1,936,875 subscription rights under the 2008 programme. At the end of 2008, there were a total of 2,396,875 subscription rights outstanding under various programmes. Average exercise price is NOK 3.41 per share.

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 2008. This is not a sustainable position. Reference is made to the review of the going concern assumption.

Organisation samt helse, miljø og sikkerhet

Ved utgangen av året hadde IDEX åtte egne ansatte; av disse sju i morselskapet. Dessuten hadde selskapet i sine lokaler fire teknisk-vitenskapelige spesialister under kontrakt. Antall ansatte er redusert fra 13 ved utgangen av 2007. 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 var over 4 prosent i 2007, men er i 2008 redusert til under 1 prosent. Det lave antall ansatte medfører tilfældige utslag.

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.

in sick leave. No accidents or incidents involving the assets of the company have occurred. The sick leave was more than 4 per cent in 2007 but was reduced to less than 1 per cent in 2008. The low number of employees may imply arbitrary effects.

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.

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 2008 considered and resolved guiding and mandatory guidelines for management remuneration. The guidelines and the actual remuneration in 2008 have 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.

The main activities for IDEX in 2009 are the following:

- Continue the effort in order to establish commercial agreements with license and sensor customers.
- Continue the qualification and production optimization of IX 10-4.
- Realize new reference designs and demonstration units.
- Complete industrial prototypes of next generation SmartFinger®-technology.

Outlook

IDEX fingerprint sensors based on the SmartFinger® technology offers log in, authentication and navigation as well as pointing and tapping features by the swipe of the finger, including double-tap functionality. The SmartFinger® IX 10-4 sensor is a single-line swipe fingerprint sensor. The patented image capture principle offers user-friendly operation by high flexibility in finger swipe speed and angle/skew, combined with high biometric performance. The design enables simple integration into a wide range of products and applications.

IDEX firmly believes that the semiconductor manufacturers will become the major suppliers of fingerprint sensors in order to obtain the cost structure required to entail the proliferation of fingerprint sensors and generate the long expected growth of the volume markets into mass volumes. The mobile phone and PC OEMs will prefer to expand on their partnerships with current component vendors. The recently signed agreement is a confirmation of this strategy. The major risk factor for IDEX is that the decision and startup processes with the larger manufacturers are time-consuming.

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

Foretaksstyring

Styret er av den oppfatning at den økende interessen for god foretaksstyring er til gagn for både selskaper og investorer. IDEX søker å etterleve den gjeldende norske anbefaling for eierstyring og selskapsledelse, men tilpasset selskapets størrelse og utviklingstrinn. Styrets redegjørelse for foretaksstyringen er inntatt i årsrapporten.

Erklæring om lederlønninger

Generalforsamlingen 2008 behandlet veiledende og bindende retningslinjer for lederlønn. Retningslinjene og den faktiske godtgjørelsen til ledelsen i 2008 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.

Hovedaktiviteter for IDEX i 2009:

- Fortsette innsatsen med sikte på å etablere kommersielle avtaler med lisens- og komponentkunder.
- Fortsette arbeidet med å kvalifisere og produksjonsoptimere IX 10-4.
- Realisere nye referansedesign og demonstrasjonsenheter.
- Ferdigstille industrielle prototyper av neste generasjon SmartFinger® teknologi.

Utsikter

IDEX fingeravtrykksensorer bygget på SmartFinger®-teknologien har funksjoner for innlogging, identifisering og navigasjon samt pek-og-klikk gjennom fingerbegegelser, inklusive dobbeltklikk. SmartFinger® IX 10-4-sensoren er en en-linjes sensor som brukeren trekker fingeren over. Bildefangstprinsippet er patentert og er svært brukervennlig ved at det håndterer ulik bevegelses-hastighet og vinkel/skjevhets, samtidig som biometri-egenskapene er fremragende. Designet medfører enkel innbygging i apparater for et bredt spekter av produkter og bruksområder.

IDEX er overbevist om at halvlederprodusentene vil bli de viktigste leverandørene av fingeravtrykksensorer, og at sensorene dermed kan produseres tilstrekkelig kostnadseffektivt til å utløse utbredt anvendelse og skape den lenge forventede veksten i volum-markedene til å oppnå store volumer. PC- og mobiltelefonprodusenter som leverer til merkevareleverandørene vil foretrekke å bygge videre på forholdet til sine etablerte komponentleverandører. Den nylig inngåtte avtalen bekreftet strategien. Den største risikofaktoren for IDEX er at beslutnings- og oppstartprosessene hos store produsenter er tidkrevende.

For å kunne delta i et marked som forventes å utgjøre 1,6 milliarder USD i 2014 tilbyr IDEX lisensavtaler til produserende selskaper. Lisenser kan omfatte hardware- og/eller software-komponentene av SmartFinger®-teknologien samt andre deler av IDEX' immaterielle rettigheter.

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. Volumene er mindre, men man kan forvente høyere priser og bedre marginer. De fremragende biometriegenskapene, enkel integrasjon og brukervennligheten til IX 10-4 kan gjøre den svært konkurransedyktig i disse markedene.

To take a part in a market that is expected to amount to USD 1.6 billion in 2014, IDEX offers licensing partnerships to manufacturing companies. The licences may cover the hardware and/or the software elements of the SmartFinger® technology, as well as other parts of IDEX' intellectual property.

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. Volumes are smaller but one may expect higher prices and better margins. Because of its high biometric performance, ease of integration and user friendliness, the IX 10-4 may be very competitive in these markets.

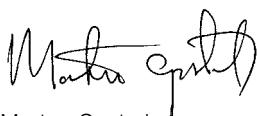
The reference modules for embedded products based on the IX 10-4 will be ready for in-field customer demonstrations in 2009. Both implementations are carried out in close collaboration with market leaders within the field of fingerprint algorithms and application software solutions.

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.

Referansemodulene for innbyggingsprodukter med IX 10-4 vil være klar til praktisk demonstrasjon for kunder i 2009. Begge versjonene utføres i nært samarbeid med markedsledende bedrifter innen fingeravtrykksalgoritmer og programvareløsninger.

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.

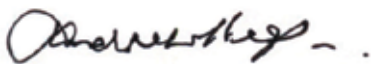
Fornebu, 31 March 2009 - 31. mars 2009
The board of directors of IDEX ASA - Styret i IDEX ASA



Morten Opstad
chairman styreleder



Joan Frost Urstad
board member styremedlem



Andrew Heap
board member styremedlem



Harald Voigt
board member styremedlem



Hanne Hovding
board member styremedlem



Ralph W. Bernstein
CEO administrerende direktør

Profit and loss statements 1 January-31 December

Resultatregnskap 1. januar-31. desember

All figures in NOK 1,000

Alle tall i 1.000 NOK

		IDEX Group IDEX konsern		IDEX ASA IDEX ASA	
	Note	2008	2007	2008	2007
Operating revenue	Driftsinntekter				
Sales revenue	Salgsinntekter	26	0	26	0
Other operating revenue	Andre driftsinntekter	2 225	10 175	2 225	10 175
Total revenue	Sum driftsinntekter	2 250	10 175	2 250	10 175
Operating expenses	Driftskostnader				
Payroll expenses	Lønnskostnader	9 135	14 456	8 055	13 335
Share based compensation	Aksjebasert avlønning	1 283	1 540	1 283	1 540
Research and development expenses	Forsknings- og utviklingskostnader	4 256	10 667	4 256	10 667
Other operating expenses	Andre driftskostnader	6 780	16 065	8 159	17 187
Profit (loss) before interest, tax, depreciation and amortisation (EBITDA)	Driftsresultat før avskrivninger	(19 204)	(32 553)	(19 503)	(32 554)
Depreciation	Avskrivninger	20	12	13	7
Profit (loss) before interest and tax (EBIT)	Driftsresultat	(19 224)	(32 565)	(19 516)	(32 561)
Financial income and expenses	Finansinntekter og -kostnader				
Interest income	Renteinntekter	318	236	318	236
Agio	Agio	9	366	301	366
Other financial income	Annen finansinntekter	0	16	0	16
Interest expenses	Rentekostnader	(2 233)	(1 690)	(2 233)	(1 690)
Disagio	Disagio	(11)	(35)	(11)	(35)
Net financial items	Netto finansposter	(1 918)	(1 107)	(1 625)	(1 107)
Net result before tax (EBT)	Resultat før skattekostnad	(21 141)	(33 672)	(21 140)	(33 668)
Taxes	Skattekostnad	0	0	0	0
Net loss for the year	Årsunderskudd	(21 141)	(33 672)	(21 141)	(33 668)
Profit (loss) per share - basic and diluted (NOK, øre)	Ordinært og utvannet resultat per aksje	(0,70)	(1,53)	(0,70)	(1,53)

Balance sheets at 31 December

Balanse per 31. desember

All figures in NOK 1,000

Alle tall i 1.000 NOK

All figures in NOK 1,000		Alle tall i 1.000 NOK		IDEX Group		IDEX ASA	
				IDEX konsern		IDEX ASA	
Assets	Eiendeler	Note	2008	2007	2008	2007	
Long-term assets	Anleggsmidler						
Fixed assets	Varige driftsmidler						
Machinery and office equipment	Maskiner, inventar o.l.	5	34	50	20	33	
Total fixed assets	Sum varige driftsmidler		34	50	20	33	
Financial assets	Finansielle anleggsmidler						
Other long-term receivables	Andre fordringer	16	820	778	803	764	
Total financial assets	Sum finansielle anleggsmidler		820	778	803	764	
Total long-term assets	Sum anleggsmidler		854	828	823	797	
Current assets	Omløpsmidler						
Receivables	Fordringer						
Accounts receivable	Kundefordringer		0	0	0	0	
Receivables from group companies	Konserninterne fordringer	14	0	0	3 389	31	
Other receivables	Andre fordringer	15	1 448	1 376	1 448	1 376	
Prepaid expenses	Forskuddsbetalte kostnader		757	521	757	521	
Total receivables	Sum fordringer		2 205	1 897	5 594	1 928	
Cash and bank deposits	Kontanter og bankinnskudd						
Cash and bank deposits	Kontanter og bankinnskudd	3	4 024	14 417	4 024	14 417	
Total cash and bank deposits	Sum kontanter og bankinnskudd		4 024	14 417	4 024	14 417	
Total current assets	Sum omløpsmidler		6 229	16 315	9 618	16 346	
Total assets	Sum eiendeler		7 083	17 143	10 441	17 143	

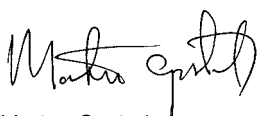
All figures in NOK 1,000

Alle tall i 1.000 NOK

All figures in NOK 1,000		Alle tall i 1.000 NOK		IDEX Group		IDEX ASA	
				IDEX konsern		IDEX ASA	
Equity and liabilities	Egenkapital og gjeld	Note	2008	2007	2008	2007	
Equity	Egenkapital						
Paid-in capital	Innskutt egenkapital						
Share capital	Selskapskapital	8	16 206	14 466	16 206	14 466	
Share premium reserve	Overkursfond		0	0	0	0	
Other paid-in capital	Annen innbetalt kapital		0	0	0	0	
Total paid-in capital	Sum innskutt egenkapital		16 206	14 466	16 206	14 466	
Other equity	Annen egenkapital		(25 983)	(15 207)	(25 977)	(15 203)	
Total equity	Sum egenkapital		(9 777)	(741)	(9 771)	(737)	
Liabilities	Gjeld						
Short-term liabilities	Kortsiktig gjeld						
Short-term loan	Kortsiktig lån	13, 14	11 950	11 409	11 950	11 409	
Accounts payable	Leverandørgjeld		1 885	1 509	1 885	1 509	
Accounts payable intercompany	Leverandørgjeld til konsernselskaper	14	-	-	3 389	0	
Public duties payable	Skyldig offentlige avgifter		530	1 242	530	1 242	
Other short-term liabilities	Annen kortsiktig gjeld		2 495	3 724	2 458	3 720	
Total liabilities	Sum gjeld		16 860	17 884	20 212	17 880	
Total equity and liabilities	Sum egenkapital og gjeld		7 083	17 143	10 441	17 143	

Fornebu, 31 March 2009 - 31. mars 2009

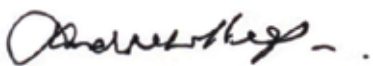
The board of directors of IDEX ASA - Styret i IDEX ASA



Morten Opstad
chairman styreleder



Joan Frost Urstad
board member styremedlem



Andrew Heap
board member styremedlem



Harald Voigt
board member styremedlem



Hanne Høvding
board member styremedlem



Ralph W. Bernstein
CEO administrerende direktør

Statements of changes in equity 1 January-31 December

Endringer i egenkapital 1. januar-31. desember

		Share capital Selskaps- kapital	Share premium reserve Overkurs- fond	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				
IDEX Group	IDEX konsern					
Balance at 1 January 2007	Balanse 1. januar 2007	10 378	1 248	0	0	11 626
Share issues	Kapitalforhøyelser	4 088	15 744			19 832
Share issuance costs	Emisjonskostnader		(347)			(347)
Convertible loan	Konvertibelt lån			280		280
Share-based remuneration	Aksjebasert avlønning			1 540		1 540
Net loss for the year	Årsunderskudd		(16 645)	(1 820)	(15 207)	(33 672)
Balance at 31 December 2007	Balanse 31. desember 2007	14 466	0	0	(15 207)	(741)
Balance at 1 January 2008	Balanse 1. januar 2008	14 466	0	0	(15 207)	(741)
Share issues	Kapitalforhøyelser	1 740	7 535			9 275
Share issuance costs	Emisjonskostnader		(140)			(140)
Convertible loan	Konvertibelt lån			1 688		1 688
Share-based remuneration	Aksjebasert avlønning			1 283		1 283
Net loss for the year	Årsunderskudd		(7 395)	(2 971)	(10 775)	(21 141)
Balance at 31 December 2008	Balanse 31. desember 2008	16 206	0	0	(25 982)	(9 777)
IDEX ASA	IDEX ASA					
Balance at 1 January 2007	Balanse 1. januar 2007	10 378	1 248	0	0	11 626
Share issues	Kapitalforhøyelser	4 088	15 744			19 832
Share issuance costs	Emisjonskostnader		(347)			(347)
Convertible loan	Konvertibelt lån			280		280
Share-based remuneration	Aksjebasert avlønning			1 540		1 540
Net loss for the year	Årsunderskudd		(16 645)	(1 820)	(15 203)	(33 668)
Balance at 31 December 2007	Balanse 31. desember 2007	14 466	0	0	(15 203)	(736)
Balance at 1 January 2008	Balanse 1. januar 2008	14 466	0	0	(15 203)	(736)
Share issues	Kapitalforhøyelser	1 740	7 535			9 275
Share issuance costs	Emisjonskostnader		(140)			(140)
Convertible loan	Konvertibelt lån			1 688		1 688
Share-based remuneration	Aksjebasert avlønning			1 283		1 283
Net loss for the year	Årsunderskudd		(7 395)	(2 971)	(10 775)	(21 141)
Balance at 31 December 2008	Balanse 31. desember 2008	14 466	0	0	(25 978)	(9 771)

Cash flow statements 1 January-31 December

Kontantstrømoppstilling 1. januar-31. desember

All figures in NOK 1,000

Alle tall i 1.000 NOK

IDEX Group
IDEX konsern

IDEX ASA
IDEX ASA

Cash flows from operating activities	Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	2008	2007	2008	2007
Profit (loss) before taxes	Resultat før skattekostnad	(21 141)	(33 672)	(21 141)	(33 668)
Depreciation	Avskrivninger	20	12	13	7
Change in receivables	Endringer i fordringer	(307)	63	(3 666)	32
Change in payables, accruals	Endring i leverandørgjeld og avsetninger	(1 567)	(1 575)	1 791	(1 575)
Net change in other items	Endring i andre poster	(2)	2 819	6	2 815
Cost of share-based remuneration	Kostnad ved aksjebasert avlønning	1 283	1 540	1 283	1 540
Net cash flow from operational activities	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(21 714)	(30 813)	(21 714)	(30 849)
Cash flows from investing activities	Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
Investments	Investeringer	0	(40)	0	(18)
Net cash flow from investing activities	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	(40)	0	(18)
Cash flows from financing activities	Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
Issuance of shares	Innbetaling av egenkapital	9 135	19 485	9 135	19 485
Changes in long-term receivables	Endringer i langsiktige fordringer	(40)	(45)	(40)	(31)
Changes in short-term loan	Endringer i kortsiktig lån	2 226	10 000	2 226	10 000
Net cash flow from financing activities	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	11 321	29 440	11 321	29 454
Net change in cash and bank deposits	Netto endring i kontanter og bankinnskudd	(10 393)	(1 413)	(10 393)	(1 413)
Cash and bank deposits at 1 January	Kontanter og bankinnskudd 1. januar	14 417	15 830	14 417	15 830
Cash and bank deposits at 31 December	Kontanter og bankinnskudd 31. desember	4 024	14 417	4 024	14 417

Notes to the financial statements All numbers in NOK 1,000 unless stated

Noter til regnskapet Alle tall i 1.000 NOK med mindre annet er angitt

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, see www.nfmf.no.

IDEX is a research company specialized 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 IDEX ASA 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 annual financial statements for 2008 were resolved by the board on 31 March 2009.

2. Accounting principles

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.

2.2 Changes in accounting policies

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

IFRS is continuously developed and recently 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.

1. 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, se www.nfmf.no.

IDEX er en teknologibedrift som har spesialisert seg på forskning og utvikling innenfor teknologi knyttet til skjermnavigasjon og fingeravtrykkgjenkjenning.

IDEX ble stiftet i 1996. Konsernet ble etablert 20. januar 2007 og består av morselskapet IDEX ASA og et underkonsern i USA. Underkonsernet består av morselskapet IDEX Holding Company Inc med datterselskapet IDEX America Inc. Alle datterselskaper eies 100 prosent.

Årsregnskapet for 2008 ble vedtatt av styret 31. mars 2009.

2. Regnskapsprinsipper

2.1 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 Endringer i regnskapsprinsipper

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 have 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 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 amounting to 12,505. The loan originated in 2007 and the loan agreement was renewed and extended effective 1 July 2008. The loan does not have a fixed term, but after 30 June 2009 the lender may request repayment on six months' notice at any time. This means that the minimum duration is until 31 December 2009. IDEX may repay the loan in part or fully with one month's notice. In connection with a repayment, the lender may elect to convert up to half the amount into shares at a share price of NOK 2.00 per share. Interest is 10 per cent p.a. from 1 July 2008. Interest shall be paid every six months, first time on 31 December 2008. The interest has not yet been paid but added to the principal. The loan is held at a value below 12,505 in the balance sheet, because of the conversion property. The patent portfolio has been pledged as security for the loan. 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 was vulnerable at the end of 2008. The equity of the group as well as the parent com-

2.3 Bruk av skjønn og estimater

Utarbeidelse av regnskap i samsvar med IFRS krever at ledelsen gjør vurderinger, samt utarbeider estimater og forutsetninger som påvirker regnskapsførte beløp på eiendeler og forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimater 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. Estimater og underliggende forutsetninger vurderes løpende. Kritiske regnskapsestimater for IDEX er:

Aksjebasert avlønning: IDEX estimerer virkelig verdi av opsjoner og tegningsretter på tildelingstidspunktet. IDEX har brukt Black&Scholes-modellen for pricing av opsjoner når selskapet har verdsett opsjoner og tegningsretter. Verdssettingen av opsjoner er basert på forutsetninger om volatilitet, renteutvikling og opsjonens levetid. Kostnader knyttet til aksjebasert avlønningkostnadsføres over opptjeningstiden. Ved periodisering av kostnader vil det bli foretatt estimater 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 ordrereserven. Fremtidige hendelser kan føre til at disse estimatene endres. Slike endringer gjennomføres når det er grunnlag for pålitelige nye estimater.

2.4 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 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 tatt opp et finansielt lån på 12.505. Lånet ble opprinnelig tatt opp i 2007 og låneavtalen ble forlenget med virkning fra 1. juli 2008. Lånet har ubestemt løpetid men etter 30. juni 2009 kan långiver når som helst kreve det tilbakebetalt med seks måneders varsel. Dette betyr at minste løpetid er til 31. desember 2009. IDEX kan nedbetale lånet helt eller delvis med en måneds varsel. I forbindelse med en nedbetaling kan långiver velge å konvertere opptil halve beløpet til aksjer til kurs 2,00 NOK per aksje. Renten er 10 prosent p.a. fra 1. juli 2008. Rente skal betales hvert halvår, første gang 31. desember 2008. Rentene ble ikke betalt men lagt til hovedstolen. På grunn av konverteringsretten er lånet oppført i balansen til et beløp som er lavere enn 12.505. Patentporteføljen er pantsatt som sikkerhet for lånet. IDEX har ikke andre regnskapsførte finansielle instrumenter eller slike instrumenter utenom balansen.

Selskapets finansielle situasjon var utsatt ved utgangen av 2008. Egenkapitalen i morselskapet og konsernet var tapt og

pany had been lost and IDEX was in need of additional working capital. The company conducted a private placement of shares in February 2009 which raised 10,189 before expenses. Depending on activity level and possible revenue, the company will need further capital inflow by or around the end of 2009. 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 placed 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.

2.5 Summary of significant accounting policies

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 per cent of the voting rights or has decisive power on the entity's operational and financial management. 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 is 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

IDEX hadde behov for ytterligere arbeidskapital. Selskapet gjennomførte en privat plassering av aksjer i februar 2009 som tilførte 10.189 før fradrag for utgifter. Avhengig av aktivitetsnivå og mulige inntekter vil selskapet behøve ytterligere kapital innen eller omkring utgangen av 2009. 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 plasseres 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 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 prosent av de stemmeberettigede aksjene eller på annen måte har bestemmende innflytelse på foretakets operative og 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 milepelbetalinger: Inntekter bokføres på leverings-tidspunktet, idet risikoen ved levering har gått over til kjøper og de kan anslås 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

the 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.

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.

Provisions

Provisions are recognized when and only when the group has a valid liability (legal or constructive) as a result of events that have

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.

Forsknings- og utviklingskostnader

Forskningsutgifter kostnadsføres når 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 avhendelse.

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 netto-beløpet 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 foretas, men ikke for mer enn opp til historisk kost fratrasket 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

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 amount to the present value of future payments to cover the liability. Any increase in the provisions due to time is recorded 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 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 recognises 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

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 regnskapsføres 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 gangs innregning måles rentebærende forpliktelser til amortisert kost etter effektiv rentemetoden. 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 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

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 value of lease payments made, less calculated interest.

Earnings per share

Earnings per share are calculated by dividing the profit or 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 counted in where the result is a loss.

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

IDEX has not defined segment reporting. The company does not have any distinguishable business segments or geographical segments and has therefore not implemented segment reporting. IDEX will implement segment reporting as and when the company's technology has been commercialised and segment reporting will be informative.

3. Cash and bank deposits

Cash and bank deposits amounted to 4,024 at the end of 2008. Of this amount, 275 were restricted employees' withheld payroll tax deposits. In 2007 cash and cash equivalents amounted to 14,417 of which 855 were restricted employees' withheld payroll tax deposits. Deposits for rent of facilities have not been included in bank deposits.

ansatte og medlemmer av styret blir kostnadsført over opptjeningsiden. Virkelig verdi av aksjebasert godtgjørelse fastsettes ved bruk av Black & Scholesmodell 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 rettlignet over avtaleperioden. Driftsmidler finansiert ved finansiell leasing blir balanseført og avskrevet rettlignet over forventet levetid. Leasinggjelden blir betraktet som langsiktig gjeld og gjelden blir redusert med nedbetaling på leasingavtalen fratrullet beregnet rente.

Resultat per aksje

Resultat per aksje beregnes ved å dele overskudd eller underskud for perioden på veid gjennomsnittlig antall ordinære utestående aksjer over tidsperioden. Utvannet resultat per aksje beregnes ut fra årsresultatet delt på gjennomsnittlig antall utvannede aksjer. Utvanningseffekten regnes ikke med når resultatet er et underskud.

Kontantstrøm

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

Offentlige tilskudd

Offentlige 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

IDEX har ikke utarbeidet segmentrapportering. Selskapet har ikke identifiserbare virksomhetssegmenter eller geografiske segmenter og har av den grunn ikke innført segmentrapportering. IDEX vil innføre segmentrapportering når selskapets teknologi er kommersialisert og segmentrapportering vil være informativ.

3. Kontanter og bankinnskudd

Kontanter og bankinnskudd utgjorde ved utgangen av 2008 4,024, hvorav 275 var bundne skattetreksmidler. I 2007 utgjorde kontanter og bankinnskudd 14,417 hvorav 855 var bundne skattetreksmidler. Depositum for husleie er ikke medregnet i bankinnskudd.

4. Payroll expenses and remuneration

Payroll expense	Lønnskostnad
Salaries	Lønninger, honorarer
Share-based remuneration	Aksjebasert avlønning
Pension contribution	Pensjonsinnskudd
Social security taxes	Arbeidsgiveravgift
Other personnel expenses	Andre personalkostnader
Total	Sum
Average number of employees	Gjennomsnittlig antall ansatte

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 70 in 2008.

4. Lønnskostnad og godtgjørelser

IDEX Group IDEX konsern		IDEX ASA IDEX ASA	
2008	2007	2008	2007
7 763	12 628	6 777	11 615
1 283	1 540	1 283	1 540
93	144	93	144
952	1 507	952	1 507
327	177	234	70
10 418	15 996	9 339	14 876
10	17	9	16

Morselskapet har en innskuddsbasert pensjonsordning for alle ansatte. Ordningen tilfredsstiller kravene til obligatorisk tjenestepensjonsordning (OTP). Innskuddet utgjør 2 prosent av årslønn mellom 2G og 12G, der G er grunnbeløpet i Folketrygden som utgjorde 70 i 2008.

Remuneration for senior managers 2008

	Salary * Lønn *	Bonus Bonus	Other benefits Annen godtgjørelse	Pension cost Pensjons- kostnader	Share based remuneration Aksjebasert avlønning	Total remuneration Sum godtgjørelse
Bjørn Auke Operations manager Operations manager	723		8	13	214	958
Ralph W. Bernstein ** CEO and CTO Administrerende direktør og teknisk direktør	1 159		10	15	555	1 739
Fredrik Scheinert ** CEO Administrerende direktør	1 064	275	11	15	(403)	962
Erling Svella *** CFO Økonomidirektør	375					375
Total remuneration Sum lønn og godtgjørelse	3 321	275	29	43	366	4 034

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

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

*** Mr. Svella was appointed on hourly basis as of 1 May 2008.

Godtgjørelse til ledende ansatte 2008

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

** Frederik Scheinert fratrådte og Ralph W. Bernstein tiltrådte som administrerende direktør 8. mai 2008.

*** Erling Svella ble engasjert på timebasis fra 1. mai 2008.

Remuneration for senior managers 2007

	Salary * Lønn *	Bonus Bonus	Other benefits Annen godtgjørelse	Pension cost Pensjons- kostnader	Share based remuneration Aksjebasert avlønning	Total remuneration Sum godtgjørelse
Bjørn Auke Operations manager Operations manager	675		6	13	254	948
Lars Bakklund ** CFO Økonomidirektør	568		2	6	(400)	178
Ralph W. Bernstein CTO Teknisk direktør	951		6	15	354	1 326
Knut Bærøe Sandven ** Market Development Manager Markedssjef	506		4	7		518
Fredrik Scheinert CEO Administrerende direktør	1 120		6	14	624	1 765
Total remuneration Sum lønn og godtgjørelse	3 822	0	25	56	833	4 735

* 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.

Godtgjørelse til ledende ansatte 2007

* 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.

Guidelines for remuneration to senior managers

In order to attract and retain the competence the company needs, the remuneration to 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 performance over time of the respective manager and 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.

Board remuneration

The annual general meeting 2008 resolved an annual board remuneration amounting to 100 per board member. The remuneration shall be paid according to service period and up to the annual general meeting 2008. The chairman shall receive an additional 30 for the service as chairman. The board members can elect to receive all or part of the board remuneration in the form of subscription rights under the 2008 subscription rights programme. The number of subscription rights shall equal 3,750 for each 10 received in the form of subscription rights. The company has in 2008 paid 130 to chairman Morten Opstad and 100 to each of the board members Thomas Fussell, Andrew Heap and Robert Keith for the board duty in calendar year 2007. For the period January-May 2008 the company has paid 65 to chairman Morten Opstad and 50 to board member Andrew Heap and 25 to board member Hanne Høvding. Furthermore, board member Hanne Høvding was granted 9,375 subscription rights, board member Joan Frost Urstad 18,750 subscription rights and board member Harald Voigt 18,750 subscription rights. The exercise price is NOK 3.61 per share. The subscription rights vest by 1/4 every 12 months following 18 June 2008, and expire on 18 June 2013. The company has accrued a corresponding amount for board remuneration in the period July-December 2008. The accrual amounted to 353 at the end of 2008.

5. Fixed assets

Fixed Assets	Anleggsmidler	IDEX Group IDEX Konsern		IDEX ASA IDEX ASA	
		2008	2007	2008	2007
Cost at 1 January	Anskaffelseskost 1. januar	1 816	1 776	1 794	1 776
Additions	Tilgang	0	40	0	18
Currency adjustment	Valutaomregning	6	0	0	0
Cost at 31 December	Anskaffelseskost 31. desember	1 822	1 816	1 794	1 794
Accumulated depreciation at 1 January	Akkumulert avskrivning 1. januar	1 766	1 754	1 761	1 754
Depreciation	Avskrivning	20	12	13	7
Currency adjustment	Valutaomregning	2	0	0	0
Accumulated depreciation at 31 December	Akkumulert avskrivning 31. desember	1 788	1 766	1 774	1 761
Book value at 31 December	Bokført verdi 31. desember	34	50	20	33
Depreciation period (straight line), years	Avskrivningsperiode (rettlinjet), år	3-5	3-5	3-5	3-5

Fixed assets are mainly personal computers and office furniture.

Retningslinjer for fastsettelse av lønn

og annen godtgjørelse til ledende ansatte

For toppledelsen og alle andre ansatte tilbyr IDEX konkurranse-dyktig 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 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 selskapets 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.

Styrehonorar

Generalforsamlingen 2008 vedtok at årlig styrehonorar utbetales med 100 til hvert av styrets medlemmer. Utbetaling skjer ut fra funksjonsperiode og slik at det avregnes honorar frem til generalforsamlingen i 2008. Styrets leder tilstås i tillegg et beløp på 30 for ledervervet. Styremedlemmene kan velge å motta hele eller deler av honoraret i form av frittstående tegningsretter iht reglene i 2008 tegningsrettsplan. Antallet tegningsretter skal tilsvare 3.750 for hver 10 i honorar som gis i form av tegningsretter. Selskapet har i 2008 utbetalt 130 til styreleder Morten Opstad og 100 til hver av styremedlemmene Thomas Fussell, Andrew Heap og Robert Keith for styrearbeidet i kalenderåret 2007. For perioden januar-mai 2008 har selskapet utbetalt 65 til styreleder Morten Opstad og 50 til styremedlem Andrew Heap og 25 til styremedlem Hanne Høvding. Styremedlem Hanne Høvding fikk videre tildelt 9.375 tegningsretter, styremedlem Joan Frost Urstad 18.750 tegningsretter og styremedlem Harald Voigt 18.750 tegningsretter. Utøvelsesprisen er 3,61 NOK per aksje. Tegningsrettene opptjenes med 1/4 årlig fra 18. juni 2008, og utløper 18. juni 2013. Selskapet har satt av tilsvarende beløp i styrehonorar for perioden juli-desember 2008. Beløpet utgjorde 353 ved utgangen av 2008.

5. Anleggsmidler

Driftsmidlene er i hovedsak datamaskiner og kontorinventar.

6. Research and development expenses

Research costs 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 costs related to development have been expensed.

External direct costs for research and development (R&D) have been expensed, and any grants and contributions have been credited. The gross expense amounted to 5,056 in 2008 compared to 11,675 in 2007. Since 2005, IDEX has received R&D grants from the 'SkatteFunn' scheme, a governmental R&D grant scheme operated by the Research Council of Norway. In 2007 IDEX received 1,008 which was set off against R&D expenses. In 2008 the grant amounted to 800. Net R&D cost was 4,256 in 2008 versus 10,667 in 2007.

In addition, a significant amount of the salary costs and other operating expenses are related to R&D.

7. Taxes

6. Forsknings- og utviklingskostnader

Forskningsutgifter kostnadsføres når de påløper. Når regnskapet avlegges kan ikke IDEX påvise at SmartFinger® kan skape inntekter og kriteriene for balanseføring av utviklingsutgifter er derfor ikke oppfylt. Følgelig er alle utgifter knyttet til utvikling kostnadsført.

Eksterne direkte kostnader til forskning og utvikling (FoU) er i sin helhet kostnadsført og utgjorde 5.056 i 2008 sammenlignet med 11.675 i 2007. Siden 2005 har IDEX mottatt støtte til FoU fra SkatteFunn-ordningen som administreres av Norges Forskningsråd. I 2007 mottok IDEX 1.008 som ble ført som en reduksjon i FoU-kostnader. I 2008 utgjorde tilskuddet 800. Netto FoU-kostnader ble utgiftsført med 4.256 i 2008 mot 10.667 i 2007.

I tillegg til eksterne direkte FoU-kostnader er en vesentlig del av lønnskostnadene og andre driftskostnader relatert til FoU.

7. Skattekostnad

		IDEX Group and IDEX ASA IDEX konsern og IDEX ASA	
Specification of the tax expense for the year	Årets skattekostnad	2008	2007
Payable taxes on the result of the year	Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Change in deferred taxes	Endringer i utsatt skatt / skattefordel	0	0
Tax expense on net result	Skattekostnad på netto resultat	0	0

		IDEX Group and IDEX ASA IDEX konsern og IDEX ASA	
Computation of taxes payable for the year	Beregning av betalbar skatt	2008	2007
Net result before taxes	Netto resultat før skattekostnad	(21 140)	(33 668)
Permanent differences	Permanente forskjeller	1 121	1 589
Changes in temporary differences	Endringer i midlertidige forskjeller	(53)	(81)
Basis for taxes payable	Grunnlag betalbar skatt	(20 072)	(32 160)
28% tax, representing total taxes payable on current year's result	28% skatt, som utgjør sum betalbar skatt på årets resultat	0	0

IDEX Group and IDEX ASA IDEX konsern og IDEX ASA		Temporary differences Midlertidige forskjeller		Changes in temporary differences Endringer i midlertidige forskjeller	
		31 December 2008 31. desember 2008	31 December 2007 31. desember 2007	2008	2007
Temporary differences					
Midlertidige forskjeller		(184)	(237)	53	81

		Idex Group and IDEX ASA Idex konsern og IDEX ASA	
Specification of temporary differences	Spesifisering av midlertidige forskjeller	2008	2007
Fixed assets	Anleggsmidler	(184)	(237)

		Idex Group and IDEX ASA Idex konsern og IDEX ASA	
Specification of deferred taxes	Spesifikasjon av utsatt skattefordel	2008	2007
Losses carried forward	Underskudd til framføring	(194 631)	(173 861)
Temporary differences	Midlertidige forskjeller	(184)	(237)
Basis for deferred taxes	Grunnlag utsatt skattefordel	(194 815)	(174 098)
Calculated deferred tax, 28 %	Beregnet utsatt skatt, 28%	54 548	48 747
Deferred tax asset in the balance sheet	Balanseført utsatt skattefordel	0	0

		IDEX Group and IDEX ASA IDEX konsern og IDEX ASA	
Specification of payable taxes in the balance sheet	Spesifikasjon av balanseført betalbar skatt	2008	2007
Taxes payable on this year's result	Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Total taxes payable	Sum betalbar skatt	0	0

		IDEX Group and IDEX ASA IDEX konsern og IDEX ASA	
Specification of actual tax expense	Spesifikasjon av faktisk skattekostnad	2008	2007
Result (loss) before tax	Resultat (tap) før skatt	(21 140)	(33 668)
Theoretical tax expense (income)	Teoretisk skattekostnad (-inntekt)	5 919	9 427
Permanent differences	Permanente forskjeller	(1 121)	(1 589)
Deferred tax asset not recognized	Utsatt skattefordel som ikke balanseføres	(4 798)	(7 838)
Actual tax expense (income)	Faktisk skattekostnad (-inntekt)	0	0

The deferred tax asset of 54,548 is virtually entirely related to tax losses carry forward. IDEX has not generated taxable profits in prior years. At 31 December 2008 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 54.548 er nesten i sin helhet knyttet til fremførbart underskudd. IDEX har hatt tidligere år ikke hatt skattemessig overskudd. 31. desember 2008 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, subscription rights

There is one class of shares and all shares have equal rights and are freely negotiable. The par value per share is NOK 0.50. The share capital was in 2008 increased from 28,932,858 shares on 31 December 2007 to 32,411,588 shares on 31 December 2008. The share capital was increased also in February 2009, see note 10. At the end of 2008 there were 618 shareholder accounts compared to 626 at the end of 2007. The largest shareholders are listed in the table below. Some shareholders may control several accounts.

8. Aksjekapital og aksjonærinformasjon, tegningsretter

Det er én aksjeklasse og alle aksjer har like rettigheter og er fritt omsettlige. Aksjene har pålydende 0,50 NOK per aksje. Aksjekapitalen er i løpet av året økt fra 28.932.858 aksjer 31. desember 2007 til 32.411.588 31. desember 2008. I februar 2009 ble aksjekapitalen igjen økt, se note 10. Ved utgangen av 2008 var det 618 registrerte aksjonærkonti sammenlignet med 626 ved utgangen av 2007. De største aksjonærene er vist i tabellen nedenfor. Enkelte aksjonærer kan kontrollere flere konti.

Registered shareholder Registrert aksjonær	Number of shares Antall aksjer	Ownership (decimal comma) Eierandel
A. S. Holding AS	5 650 504	17,7 %
GPR Technology Fund Ltd	2 779 668	8,7 %
Colargol Invest AS	2 323 030	7,3 %
Euroclear Bank S.A./N.V. ('BA') (nominee)	2 165 212	6,8 %
Charles Street International Ltd	1 640 001	5,1 %
Clearstream Banking S.A. (nominee)	907 666	2,8 %
Food International Ltd	863 274	2,7 %
Andrew Heap	862 383	2,7 %
Hyson Limited	699 999	2,2 %
Lars Frithjof Rønne	532 480	1,7 %
Marc O Polo Norge AS	521 300	1,6 %
Jens Andreas Henriksen	468 505	1,5 %
Briskebakken AS	409 900	1,3 %
Sven Christian Florus Rønne	398 640	1,3 %
Simpson Financial Limited	369 047	1,2 %
Euro Hage og Anlegg AS	340 000	1,1 %
Kristin Saugestad	310 000	1,0 %
Bank of New York, Brussels Branch	302 619	0,9 %
Spencer Finance Corp.	296 109	0,9 %
Odin Invest AS	294 675	0,9 %
Simpson Financial Ltd	270 634	0,8 %
Jon Ola Frankplads	255 605	0,8 %
Rune Sundvall	247 453	0,8 %
Audar Sundvall	225 311	0,7 %
Citigroup Global Markets Inc. (nominee)	225 000	0,7 %
A. Sundvall Invest AS	221 428	0,7 %

Subscription rights	Tegningsretter	2008		2007	
		Number of subscription rights Antall tegningsretter	Weighted average exercise price Gjennomsnittlig utøvelsespris	Number of subscription rights Antall tegningsretter	Weighted average exercise price Gjennomsnittlig utøvelsespris
Outstanding	Utestående				
1 January	1. januar	812 500	12,62	885 000	12,94
Granted	Tildelt	1 936 875	3,01	270 000	10,79
Exercised	Utøvd			(18 750)	2,50
Forfeited	Tapt	(352 500)	9,74	(305 000)	13,18
Expired	Utløpt			(18 750)	2,50
Outstanding at 31 December	Utestående 31. desember	2 396 875	3,41	812 500	12,62
Number which were exerciseable on 31 December	Antall som kunne utøves per 31. Desember	191 250	5,08	206 250	13,74
Weighted average fair value of subscription rights granted in the year	Vektet gjennom- snittlig virkelig verdi av tegningsretter tildelt i året	1 936 875	2,00	270 000	8,40

The annual general meeting 2008 resolved to change the exercise price on outstanding subscription rights to employees employed by the company so that each tranche according to the vesting schedule was split in three equal parts where the exercise price was set as follows: 1/3 of the subscription rights may be exercised at NOK 3.25 per share; 1/3 of the subscription rights may be exercised at NOK 5.00 per share; and 1/3 of the subscription rights may be exercised at NOK 7.00 per share. This change concerned 568,750 subscription rights and amounted at the date to a total increase of fair value of 308. The effect will be accounted for over the vesting period of the subscription rights.

The board may grant up to 2,974,535 subscription rights under the 2008 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. The exercise price shall be equal to the average closing price of the IDEX share on ten trading days before the date of the grant. The subscription rights vest in four equal tranches every 12 months after the date of the grant and lapse on the fifth anniversary after the programme was resolved. The recipient must remain an employee or working consultant or hold an elected office to IDEX at the time of vesting or exercise. There are no cash settlement alternatives. Programmes for prior years have the same vesting schedule and duration.

The fair value for the subscription rights granted and repriced in 2008 has been calculated by use of the Black & Scholes option pricing model applying the following assumptions:

- Exercise price NOK 2.95-3.61 per share, weighted average NOK 3.01 per share
- Actual share price at date of grant NOK 2.75-3.90 per share, weighted average NOK 2.81 per share
- Duration up to 5 years, weighted average 3.45 years
- Historical volatility of share price of 105-128 per cent calculated over 5 years, weighted average 114 per cent
- Risk free interest rate of 4.71-5.78 per cent as reported in Norges Bank's statistics for government bonds, weighted average 5.00 per cent
- No payment of dividends
- Actual population of subscription rights holders, no attrition

Generalforsamlingen 2008 vedtok å endre utøvelsesprisen på utestående tegningsretter til ansatte som fortsatt var ansatt i selskapet slik at hver transje i henhold til innløsningsplan ble delt i tre like deler hvor utøvelsesprisen ble satt slik at 1/3 av tegningsrettene kunne utøves til 3,25 NOK per aksje; 1/3 av tegningsrettene kan utøves til 5,00 NOK per aksje; og 1/3 av tegningsrettene kan utøves til 7,00 NOK per aksje. Denne endringen omfattet 568.750 tegningsretter og medførte en verdiøkning på endringstidspunktet på til sammen 308. Dette regnskapsføres i takt med opptjeningen.

Under 2008 tegningsrettsprogram kan styret tildele opptil 2.974.535 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. Utøvelseskursen skal være lik gjennomsnittlig sluttkurs på IDEX-aksjen de ti siste handledager før tildelingsdagen. Tegningsrettene opptjenes i fire like transjer hvert år fra tildelingsdato og utløper på femårsdagen for vedtak av programmet. Mottakeren må være ansatt eller arbeidende konsulent eller tillitsvalgt når tegningsretten opptjenes eller utøves. Tegningsretter opptjenes årlig i fire like deler, første del ett år fra tildelingsdatoen. Det gis ikke mulighet for kontantoppgjør. Tidligere års programmer har tilsvarende opptjening og varighet.

Virkelig verdi av tegningsretter tildelt og med endret utøvelsespris i 2008 er beregnet ved bruk av en Black & Scholes-modell for prising av opsjoner basert på følgende forutsetninger:

- Utøvelsespris 2,95-3,61 per aksje, vektet gjennomsnitt 3,01 NOK per aksje
- Aksjekurs på tildelingsdato 2,75-3,90 NOK per aksje, vektet gjennomsnitt 2,81 NOK per aksje
- Varighet opptil 5 år, vektet gjennomsnitt 3,45 år
- Historisk volatilitet av aksjekursen på 105-128 prosent beregnet over 5 år, vektet gjennomsnitt 114 prosent
- Risikofri rente på 4,71-5,78 prosent som rapportert i Norges Banks statistikk for statsobligasjoner, vektet gjennomsnitt 5,00 prosent
- Forventet utbytte lik null
- Faktisk gruppe av tegningsrettseiere, uten avgang

**Shares and subscription rights
held or controlled by primary insiders and close relations:**

**Aksjer og tegningsretter
eid eller kontrollert av primærinnsidere og nærstående:**

At 31 December 31. desember	2008		2007	
	Shares Aksjer	Subscription rights Tegningsretter	Shares Aksjer	Subscription rights Tegningsretter
Morten Opstad, chairman styreleder	1 062 300	0	810 300	0
Andrew Heap, board member styremedlem	862 383	0	862 383	0
Hanne Høvding, board member styremedlem	40 962	9 375	20 962	0
Joan Frost Urstad, board member styremedlem	10 000	18 750	0	0
Harald Voigt, board member styremedlem	350 000	18 750	0	0
Ralph W. Bernstein, CEO and CTO administrerende direktør og teknisk direktør *	60 000	457 027	0	150 000
Bjørn Auke, operations manager operations manager	20 000	167 027	0	80 000
Fredrik Scheinert, CEO administrerende direktør *	-	-	0	250 000
Erling Sveta, CFO økonomidirektør *	0	0	0	0
Total Sum	2 405 645	670 929	1 693 645	480 000

* Mr. Scheinert resigned as CEO on 8 May 2008 and Mr. Bernstein was appointed CEO on the same date. Mr. Sveta was appointed on an hourly basis as of 1 May 2008.

* Fredrik Scheinert fratrådte og Ralph W. Bernstein tiltrådte som administrerende direktør 8. mai 2008. Erling Sveta ble engasjert på timebasis fra 1. mai 2008.

9. Board authorizations to issue shares or acquire own shares

9. Fullmakter til styret til å utstede aksjer eller kjøp av egne aksjer

Date of general meeting	Purpose of the authorization	Valid until	Authorised number of shares Antall aksjer fullmakten gjelder	Issued number of shares Antall aksjer utstedt
Dato for generalforsamling	Formålet for fullmakten	Gyldig til		
18 June 2008	Issue of shares to conduct mergers or acquisitions, raise new capital and/or repay loan	Annual general meeting 2009, but no longer than 30 June 2009		
18. juni 2008	Ustede aksjer for å gjennomføre fusjoner eller oppkjøp, innhente ny kapital og/eller innfri lån	Ordinær generalforsamling 2009, men ikke etter 30. juni 2009	11 573 143	3 478 729

The authorization was used in September 2008. At an extraordinary general meeting on 27 January 2009 the board was authorized to issue up to 16,205,794 shares for the same purposes as the authorization from 2008. The 2009 authorization was used in February 2009, when the company completed a private placement of 9,262,899 shares.

Fullmakten ble benyttet i september 2008. På ekstraordinær generalforsamling 27. januar 2009 fikk styret en ny fullmakt til å utstede opptil 16.205.794 aksjer til samme formål som fullmakten fra 2008. 2009-fullmakten ble benyttet i februar 2009, da selskapet gjennomførte en privat plassering av 9.262.899 aksjer.

There were no authorisations to purchase own shares at the end of 2008.

Det forelå ikke fullmakt til kjøp av egne aksjer ved utgangen av 2008.

10. Events after 31 December 2008

10. Hendelser etter 31. desember 2008

The company conducted a private placement of shares in February 2009 which raised 10,189 before expenses. 25 persons subscribed for a total of 9,262,899 shares at a price of NOK 1.10 per share.

Selskapet gjennomførte en privat plassering av aksjer i februar 2009 som tilførte 10.189 før fradrag for utgifter. 25 personer tegnet til sammen 9.262.899 aksjer til kurs 1,10 NOK per aksje.

Between 31 December 2008 and the date of these annual financial statements no events have occurred which may significantly impact the result for 2008 or the value of IDEX' assets and debt at the end of 2008.

Mellom 31. desember 2008 og avleggelsen av årsregnskapet har det ikke inntruffet hendelser som har vesentlig betydning for resultatet for 2008 eller verdien av IDEX' eiendeler og gjeld ved utgangen av 2008.

11. Earnings per share

Earnings per share are calculated by dividing the profit or loss for the period by the weighted average number of ordinary shares outstanding in the year. 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.

		2008	2007
Net profit (loss) for the year	Årsresultat (underskudd)	(21 141)	(33 672)
Number of ordinary shares issued at 31 December	Antall utstedte ordinære aksjer per 31. desember	32 411 588	28 932 858
Weighted average number of ordinary shares basic	Veid gjennomsnitt antall ordinære aksjer	30 028 350	21 999 763
Profit (loss) per share basic and diluted (NOK,øre per share)	Resultat per aksje ordinært og utvannet (NOK per aksje)	(0,70)	(1,53)

12. Audit fees

Audit fees for the statutory audit amounted to 180 in 2008 (2007: 153). Fees related to tax assistance amounted to 45 (2007: 35) and other services, such as confirmations related to capital increases have been expensed with 7 (2007: 19).

13. Financial loan

Shareholder Simpson Financial Limited was the original lender of the financial loan which was obtained on 8 June 2007. On 10 September 2007 the loan was extended until 1 July 2008. At the same time the loan was transferred to shareholder A. S. Holding AS. The loan was extended again at new terms effective 1 July 2008.

Because the lender may request that a repayment shall take place in the form of shares at a fixed price per share, 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 (NPV) of the repayment and interest payment. On the date the terms of the loan were changed, the equity element amounted to 1,688. The NPV 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 13,130 at the end of 2008. Net book value including remaining NPV adjustment was 11,950. Fair value based on interest rates at 31 December 2008 was 11,747.

		2008	2007
Interest due to lender accrued in the year	Rente til långiver påløpt i året	1 130	2 056
Notional interest cost charged to profit and loss	Resultatført kalkulatorisk rente	2 229	1 689

Accrued interest for the period 1 July–31 December 2008 was due for payment on 31 December 2008. The lender has in 2009 accepted that the payment is postponed until 30 April 2009. The accrued interest was added to the principal on 31 December 2008. Following the capital increase in February 2009 the company has adequate liquidity to pay the compound interest by the date.

11. Resultat per. aksje

Resultat per aksje beregnes ved å dividere årets resultat med gjennomsnittlig antall aksjer utestående i året. Utvannet resultat per aksje beregnes ved å dividere årets resultat med gjennomsnittlig utvannede aksjer for året. Ved underskudd vil en utvannings-effekt redusere underskuddet per aksje. I slike tilfeller tas ikke utvanningseffekten hensyn til.

12. Revisjonshonorar

Revisjonshonorar i 2008 for pliktig revisjon utgjorde 180 (2007: 153). Honorar for skattebistand utgjorde 45 (2007: 35) og andre tjenester som bekreftelse av kapitalforhøyelser er kostnadsført med 7 (2007: 19).

13. Finansielt lån

Aksjonær Simpson Financial Limited var opprinnelig långiver for det finansielle lånet som ble tatt opp 8. juni 2007. 10. september 2007 ble løpetiden forlenget til 1. juli 2008. Samtidig ble lånet overført til aksjonær A. S. Holding AS. Lånet ble igjen forlenget og partene avtalte nye vilkår som gjaldt fra 1. juli 2008.

Ved at långiver ved nedbetaling av lånet har rett til å kreve utstedt aksjer til en fastsatt kurs, har IDEX beregnet et egenkapitalelement knyttet til lånet. Egenkapitalelementet er forskjellen mellom nominell verdi på lånet (mottatt utbetaling fra långiver) og nåverdien av nedbetaling og rentebetaling. På dato for endring av lånevilkårene utgjorde egenkapitalelementet 1.688. Nåverdien ble beregnet basert på estimert markedsrente for et lån uten konverteringsrett. Nåverdibeløpet tillegges rente over løpetiden av lånet, og lånet inkludert renter utgjorde 13,130 ved utgangen av 2008. Netto balanseført verdi inklusive gjenstående nåverdi-justering var 11.950. Virkelig verdi basert på rentenivået per 31. desember 2008 var 11.747.

Påløpte renter for perioden 1. juli–31. desember 2008 forfalt til betaling 31. desember 2008. Långiver har i 2009 akseptert utsatt betaling til 30. april 2009. Rentene ble tillagt hovedstolen 31. desember 2008. Etter kapitalforhøyelsen i februar 2009 har selskapet tilstrekkelig likviditet til å betale rentene med rentesrente innen fristen.

14. 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 company has taken up a financial loan from a shareholder. See note 13.

The chairman is a partner in advokatfirma Ræder DA. The law firm provided services to the company amounting to 686 in 2008 (2007: 1,694). The amount includes delivered and accrued but not invoiced services. There were no overdue open items with related parties at the end of 2008 or 2007.

Board member Andrew Heap was retained as consultant under contract in the company until the contract expired on 31 August 2008. The fee in 2008 amounted to 333.

Board members Hanne Høvding and Joan Frost Urstad have conducted smaller, specific assignments beyond board duty and charged 25, respectively 58 for their services in 2008. See also note 4.

The subsidiaries in the USA are also close relations to the parent company IDEX ASA. See note 17. The parent company purchases sales and marketing services from the subsidiary IDEX America Inc. The services are purchased at actual full cost without profit. The purchases amounted to 1,700 in 2008 (2007: 1,449). The payable was not settled at the end of 2008 or 2007. The parent company has extended payment of most of the costs on behalf of the subsidiary. These extensions were not settled at the end of 2008 or 2007. The balance sheet items were netted in the financial statements for 2007. The payable and receivable will be offset in 2009. The offset will not imply any gain or loss.

15. Government grants

Grants during the year

SkatteFunn

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 2008 will be paid out in the second half of 2009.

16. Restricted assets

The patent portfolio has been pledged as security for the financial loan. The patent portfolio is not held on the balance sheet and there is no reliable fair value assessment of it.

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

The parent company rented offices for 866 for the year 2008. The rental agreement also includes supplements for rent of furniture, computer systems, and the use of shared services at the site. The present agreement expires on 30 November 2009. IDEX has deposited 796 in an escrow account. The amount is equal to six months rent plus the supplements. Interest is credited to IDEX. The corresponding amount in the escrow account was 767 at the end of 2007.

14. 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.

Selskapet har tatt opp et finansielt lån fra en aksjonær. Se note 13.

Styreleder er partner i advokatfirmaet Ræder DA. Advokatfirmaet har i 2008 levert tjenester til selskapet for 686 (2007: 1.694). Beløpet inkluderer utførte og påløpte, men ikke fakturerte tjenester. Det var ingen forfalte ubetalte poster overfor nærstående ved utgangen av 2008 eller 2007.

Styremedlem Andrew Heap var løpende engasjert som innleid konsulent i selskapet fram til avtalen utløp 31. august 2008. Honoraret i 2008 utgjorde 333.

Styremedlemmene Hanne Høvding og Joan Frost Urstad har utført mindre, konkrete oppdrag utenom styrevervet og belastet henholdsvis 25 og 58 i 2008. Se også note 4.

Datterselskapene i USA er også nærstående til morselskapet IDEX ASA. Se note 17. Morselskapet kjøper salgs- og markedsførings tjenester fra datterselskapet IDEX America Inc. Tjenestene kjøpes til faktisk full kostnad uten fortjeneste. Kjøpene utgjorde 1.700 i 2008 (2007: 1.449). Kjøpene var ikke gjort opp ved utgangen av 2008 eller 2007. Morselskapet har lagt ut for de fleste kostnadene på vegne av datterselskapet. Disse utleggene var ikke gjort opp ved utgangen av 2008 eller 2007. Balansepostene ble nettoført i årsregnskapet 2007. Postene vil bli motregnet i 2009. Motregningen vil ikke påvirke resultatet.

15. Offentlig tilskudd

Støtte i løpet av året	2008	2007
SkatteFunn	800	1 008

For å kunne søke om 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 2008 utbetales i andre halvår 2009. The subsidiaries in USA are also close relations to the parent company IDEX ASA. See note 17.

16. Eidendeler med restriksjoner

Selskapets patentportefølje er pantsatt som sikkerhet for det finansielle lånet. Patentportefølgen er ikke balanseført og det foreligger ikke en pålitelig verddivurdering.

Det er restriksjoner på trekkinnskudkonti, se note 3.

Morselskapet leide kontorlokaler for 866 i 2008. Leieavtalen omfatter også tillegg for leie av møbler og datasystemer samt bruk av fellestjenester. Nåværende avtale utløper 30. november 2009. IDEX har en sperret depositumskonto med innskudd på 796. Dette beløpet består av seks måneders leie samt tillegg. Renter godskrives IDEX. Beløpet på depositumskonto var 757 ved utgangen av 2007.

17. Subsidiaries

The following subsidiaries are included in the consolidated financial statements:

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.

18. Operating revenue

2,225 of the operating revenue in 2008 was part of the payment in connection with the settlement with ST Microelectronics and UPEK Ltd which was entered into in 2007. IDEX received 10,176 in 2007. IDEX does not expect to receive further payments in connection with the settlement.

17. Datterselskaper

Følgende datterselskap er inkludert i det konsoliderte regnskapet:

Ownership Eierandel	Share of votes Andel av stemmerett
100%	100%
100%	100%

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.

18. Driftsinntekter

Av driftsinntektene i 2008 var 2,225 en del av oppgjør etter et forlik med ST Microelectronics og UPEK Ltd. som ble inngått i 2007. I 2007 utgjorde tilsvarende oppgjør 10,176. IDEX forventer ikke å motta ytterligere beløp i forbindelse med forliket.

Responsibility statement Ansvarserklæring

The board and the managing director have today reviewed and approved this report of the board of directors as well as the annual financial statements for the IDEX group and the parent company IDEX ASA as at 31 December 2008.

The consolidated annual financial statements and the annual financial statements for IDEX ASA have been prepared in accordance with IFRS as adopted by the EU and the additional requirements in the Norwegian accounting act. The notes are an integral part of the respective financial statements. The report of the board of directors have been prepared in accordance with the Norwegian accounting act and generally accepted accounting practice in Norway.

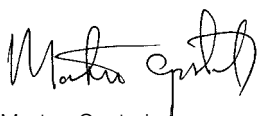
We confirm, to the best of our knowledge, that the information presented in the financial statements gives a true and fair view of the group's and the parent company's assets, liabilities, financial position and result for the period viewed in their entirety, and that the report from the board of directors gives a true and fair view of the development, performance and financial position of the group and the parent company, and includes a description of the principal risks and uncertainties which the group and the parent company are facing.

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent denne årsberetningen samt årsregnskapene for IDEX konsern og morselskapet IDEX ASA per 31. desember 2008.

Konsernets og morselskapets årsregnskap er utarbeidet i samsvar med IFRS som godkjent av EU med de tillegg som følger av regnskapsloven. Notene er en del av de respektive årsregnskapene. Årsberetningen er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk i Norge.

Vi erklærer etter beste overbevisning at regnskapsopplysningene gir et rettviseende bilde av konsernets og morselskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet, samt at årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til konsernet og morselskapet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer konsernet og morselskapet står overfor.

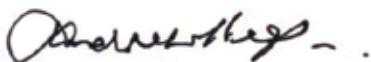
Fornebu, 31 March 2009 - 31. mars 2009
The board of directors of IDEX ASA - Styret i IDEX ASA



Morten Opstad
chairman styreleder



Joan Frost Urstad
board member styremedlem



Andrew Heap
board member styremedlem



Harald Voigt
board member styremedlem



Hanne Høvding
board member styremedlem



Ralph W. Bernstein
CEO administrerende direktør

Auditor's report



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

To the Annual Shareholders' Meeting of
Ilex ASA

Auditor's report for 2008

We have audited the annual financial statements of Ilex ASA as of 31 December 2008, showing a loss of NOK 21 140 505 for the Parent Company and a loss of NOK 21 141 000 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 2008, 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.

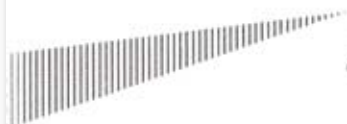
Without qualifying our opinion above, we draw attention to the fact that there is significant uncertainty related to the Company's ability to continue as a going concern and that the Company is dependant upon further financing. We refer to further comments in the Financial Statements and Directors' report.

Oslo, 14 April 2009
ERNST & YOUNG AS

Per Øyvind Hansen
State Authorised Public Accountant (Norway)

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

A member firm of Ernst & Young Global Limited



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 2008

Vi har revidert årsregnskapet for Ilex ASA for regnskapsåret 2008, som viser et underskudd på kr 21 140 505 for morselskapet og et underskudd på kr 21 141 000 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, kontantstrømoppstilling, oppstilling over endringer i egenkapitalen og noteopplysninger. Konsernregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, 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.

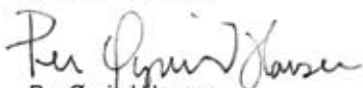
Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig 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 2008 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, 14. april 2009
ERNST & YOUNG AS


Per Øyvind Hansen
statsautorisert revisor

Articles of association for IDEX ASA (last amended 9 March 2009)

Vedtekter for IDEX ASA (sist endret 9. mars 2009)

- | | |
|--|--|
| <p>§ 1 The name of the Company is IDEX ASA and is a public limited company.</p> <p>§ 2 The objective of the Company is to deliver computer-based identification systems and other related business.</p> <p>§ 3 The business offices are in Bærum municipality, Norway.</p> <p>§ 4 The Company's shares shall be registered in the Norwegian Registry of Securities.</p> <p>§ 5 The Company's share capital is NOK 20,837,243.50 divided into 41,674,487 registered shares at NOK 0.50.</p> <p>§ 6 The board of the Company consists of from 3 to 7 members.</p> <p>§ 7 The ordinary general meeting shall consider and resolve:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ 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 <p>§ 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.</p> <p>§ 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.</p> | <p>§ 1 Selskapets navn er IDEX ASA og er et allmennaksjeselskap.</p> <p>§ 2 Selskapets formål er å levere databaserte identifikasjonssystemer og annen relatert virksomhet.</p> <p>§ 3 Forretningskontor er i Bærum kommune.</p> <p>§ 4 Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen.</p> <p>§ 5 Selskapets aksjekapital er 20.837.243,50 NOK, fordelt på 41.674.487 aksjer á 0,50 NOK lydende på navn.</p> <p>§ 6 Selskapets styre består av fra 3 til 7 medlemmer.</p> <p>§ 7 Den ordinære generalforsamling skal behandle og avgjøre:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ 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 <p>§ 8 Selskapets generalforsamlinger skal som utgangspunkt avholdes på norsk. Generalforsamlingen kan likevel med simpelt flertall beslutte at engelsk skal benyttes.</p> <p>§ 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.</p> |
|--|--|

Management (Information as at 31 March 2009)

Ledelsen (Informasjon per 31. mars 2009)

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 31 March 2009, Dr. Bernstein and his close associates held or controlled 60,000 shares and 457,027 subscription rights in IDEX.

Bjørn Auke, Operations manager

Mr. Auke joined IDEX in 2006 as Operations Manager. He has 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 31 March 2009, Mr. Auke and his close associates held or controlled 20,000 shares and 167,027 subscription rights in IDEX.

Erling Svela, CFO

Mr. Svela joined IDEX in 2008 as CFO (part time). He has extensive experience from finance and administration in various industries, latest from Kitron ASA and Thin Film Electronics ASA. Mr. Svela holds an 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 31 March 2009, Mr. Svela and his close associates did not hold or control any shares or rights to shares in IDEX.

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 innehar en Ph.D. i fysikalsk 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. Per 31. mars 2009 eide eller kontrollerte Ralph W. Bernstein og hans nærstående 60.000 aksjer og 457.027 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. Per 31. mars 2009 eide eller kontrollerte Auke og hans nærstående 20.000 aksjer og 167.027 tegningsretter i IDEX.

Erling Svela, økonomidirektør

Svela begynte hos IDEX i 2008 som økonomidirektør (deltid). Han har lang erfaring fra ledende stillinger innen økonomi og administrasjon i ulike bransjer, senest i Kitron ASA og Thin Film Electronics ASA. Svela innehar 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 per 31. mars 2009.

Contact information // Kontaktinformasjon

IDEX ASA (HQ)

Snarøyveien 30
1331 Fornebu
Norway
Tel: (+47) 67 83 91 19
Fax: (+47) 67 83 91 12

IDEX America INC.
1098 Foster City Blvd,
Suite 106-401
Foster City, CA 94404, USA
Tel: (+1) 650 279 3817
Fax: (+1) 650 345 2098

Mailbox@idex.no
www.idex.no