VRIJWILLIG VOORWAARDELIJK OPENBAAR BOD TOT AANKOOP

IN CONTANTEN

EVENTUEEL GEVOLGD DOOR EEN OPENBAAR UITKOOPBOD

DOOR

Shire Holdings Luxembourg S.à.r.l.
een volledige dochtervennootschap van Shire plc

op alle Aandelen en Warrants uitgegeven door Movetis NV

De Bieder wordt geadviseerd door

Centrale Loketinstelling

Loketinstellingen

in samenwerking met KBC Bank, CBC Banque

(Deze pagina is opzettelijk leeg gelaten)

VRIJWILLIG VOORWAARDELIJK OPENBAAR BOD TOT AANKOOP

IN CONTANTEN

EVENTUEEL GEVOLGD DOOR EEN OPENBAAR UITKOOPBOD

DOOR

Shire Holdings Luxembourg S.à.r.l. (de "Bieder")

een volledige dochtervennootschap van Shire plc

op alle Aandelen en Warrants uitgegeven door Movetis NV

Een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel te Veedijk 58, 2300 Turnhout.

De Bieder biedt de volgende Biedprijs:

€19 per Aandeel
€2,67 per Warrant 2006
€2,67 per Warrant 2007
€2,61 per Warrant 2008 (1)
€2,48 per Warrant 2008 (2)
€2,27 per Warrant 2009

De Aanvaardingsperiode loopt van 6 september 2010 tot 27 september 2010 (om 16.00 uur CET) inbegrepen.

Indien (i) de deelneming van de Bieder bij de afsluiting van het Bod of nadien bij de eventuele heropening ervan 95% of meer van de Aandelen bereikt, en (ii) op voorwaarde dat hij, door aanvaarding van het Bod, minstens 90% van de Aandelen heeft verworven die het voorwerp uitmaken van het Bod, zal de Bieder overgaan tot een Uitkoopbod tegen dezelfde voorwaarden als het Bod indien de juridische vereisten voor een Uitkoopbod vervuld zijn. Dit Uitkoopbod zal betrekking hebben op de Aandelen en de Warrants.

Het Prospectus zal kosteloos ter beschikking worden gesteld aan de loketten van de Loketinstellingen in België, i.e., aan de loketten van The Royal Bank of Scotland N.V. of telefonisch (+3120/4643707) en aan de loketten van KBC Securities NV, KBC Bank NV, CBC Banque SA of telefonisch 03/283 29 70 (KBC telecenter) of 0800/92 020 (CBC Banque). Een elektronische versie van het Prospectus is beschikbaar op volgende websites: www.kbcsecurities.be, www.kbc.be, www.cbcbanque.be en www.shire.com.

SAMENVATTING VAN HET PROSPECTUS

Deze samenvatting bevat de belangrijkste kenmerken van het Bod (eventueel gevolgd door een Uitkoopbod) die uitgebreider beschreven worden in het Prospectus. Deze samenvatting dient te worden gelezen als een inleiding op het Prospectus. Iedere beslissing om al dan niet in te gaan op het Bod moet gebaseerd zijn op een grondige bestudering van het volledige Prospectus. Niemand kan louter op basis van de samenvatting of de vertaling ervan burgerrechtelijk aansprakelijk worden gesteld, behalve als de inhoud ervan misleidend, onjuist of inconsistent is ten opzichte van de andere delen van het Prospectus. Voor de definities in deze samenvatting wordt naar het Prospectus verwezen.

Shire plc

Shire is een leidinggevende gespecialiseerde biofarmaceutische vennootschap die tegemoetkomt aan de noden van geneeskundige specialisten. Shire focust zijn activiteiten op gedragstoornissen bekend als **"ADHD"** (Attention Deficit Hyperactivity Disorder), Human Genetic Therapies (**"HGT"**) en Gastrointestinale (**"GI"**) aandoeningen maar staat ook open voor opportuniteiten in andere therapeutische domeinen wanneer die voortvloeien uit acquisities. De activiteiten van Shire op het vlak van licentienemingen, fusies en overnames zijn gericht op producten in specialistenmarkten met een sterke bescherming van de intellectuele eigendom en met wereldwijde rechten. Shire gelooft dat de combinatie van een zorgvuldig geselecteerde en evenwichtige productenportfolio met relatief kleine verkoopsteams die strategisch gealigneerd zijn, sterke resultaten oplevert.

De aandelen van Shire zijn genoteerd op de London Stock Exchange en op NASDAQ.

Bieder

Shire Holdings Luxembourg S.à.r.l. is een volledige dochtervennootschap van Shire plc en werd opgericht als een holdingvennootschap voor bepaalde commerciële activiteiten van de Shire Groep buiten de VS.

Movetis NV

Movetis NV is een Europese gespecialiseerde farmaceutische vennootschap die het leven van patiënten — zowel volwassenen als kinderen wil verbeteren door de ontdekking, ontwikkeling en commercialisering van innovatieve behandelingen gericht op gastro-intestinale (GI) aandoeningen waarvoor er een duidelijke medische behoefte bestaat. Movetis NV werd opgericht in België in november 2006 als een spin-off van Johnson & Johnson (**"J&J"**).

Movetis NV heeft een uitgebreide portfolio van GI producten: Resolor® (prucalopride) is goedgekeurd in de Europese Economische Ruimte voor de "symptomatische behandeling van chronische constipatie bij vrouwen voor wie laxeermiddelen onvoldoende verlichting brengen" en het product is ook goedgekeurd in Zwitserland met een ongeveer gelijkaardige bijsluiter; twee producten zijn in vroegklinische ontwikkeling en Movetis NV heeft andere belangrijke producten in preklinische ontwikkeling, allemaal gericht op belangrijke gastro-enterologiedomeinen, zoals ascites, reflux bij kinderen, refractaire GORD (gastro-oesofagale reflux) en ernstige vormen van het prikkelbare-darmsyndroom (IBS) .

Bovendien heeft Movetis rechten op een uitgebreide bibliotheek van chemische stoffen met potentieel voor ontwikkeling in diverse GI-indicaties. Ook heeft het bedrijf toegang tot know-how voor ontwikkeling van producten die bij secretoire diarree kunnen worden gebruikt. De huidige portfolio werd in licentie

genomen van Janssen Pharmaceutica NV, België en Ortho-McNeil Pharmaceutical Inc, twee bedrijven van Johnson & Johnson.

De aandelen van Movetis zijn genoteerd op Euronext Brussels (MOVE).

Bod

Het Bod is in contanten en heeft betrekking op alle Aandelen van Movetis (namelijk 21.081.300 gewone aandelen op datum van dit Prospectus), en alle Warrants van Movetis (namelijk 8.689.296 warrants op datum van dit Prospectus die recht geven op een maximum van 1.448.215 bijkomende aandelen) en de Aandelen onderliggend aan de Movetis Warrants.

Voor zover de Bieder bekend, zijn de Warrants niet overdraagbaar, behalve in het geval van overlijden van de Warranthouder in de mate dat ze verworven werden, in welk geval ze overgedragen worden aan de echtgenoot/echtgenote of aangewezen wettige erfgenamen van de Warranthouder. De Warranthouders die het Bod wensen te aanvaarden worden uitgenodigd om hun Warrants uit te oefenen zodra als toegelaten door de voorwaarden van het relevante aandelenoptieplan, onder de opschortende voorwaarde van een succesvol Bod of onvoorwaardelijk, en om de als gevolg van zulke uitoefening verworven Aandelen in te brengen in overeenstemming met de procedure zoals uiteengezet in Afdeling 3.1.

Er wordt geen bod gedaan op de VVPR strips uitgegeven door Movetis NV.

Biedprijs

19 EUR per Aandeel.

Warranthouders die het Bod wensen te aanvaarden mogen ofwel onvoorwaardelijk ofwel voorwaardelijk hun Warrants uitoefenen (de voorwaarde zijnde dat het Bod onvoorwaardelijk wordt) en de onderliggende Aandelen inbrengen in het Bod. De Biedprijs voor de onderliggende Aandelen te betalen aan een dergelijke Warranthouder zal, indien toepasselijk, worden verminderd met de uitoefenprijs voor de Warrants (als die, op verzoek van de Warranthouder, betaald werd door de Bieder in naam en voor rekening van de Warranthouder).

Warrant Biedprijs

Voor zover de Bieder bekend, zijn de Warrants niet overdraagbaar, behalve in het geval van overlijden van de Warranthouder in de mate dat deze verworven werden, in welk geval ze overgedragen worden aan de echtgenoot/echtgenote of aangewezen wettige erfgenamen van de Warranthouder. Hoewel het Bod formeel gemaakt werd op alle uitstaande Warrants, blijven de bepalingen van niet-overdraagbaarheid, omvat in de uitgiftevoorwaarden van de Warrants, van kracht. Als gevolg daarvan kunnen deze Warrants niet ingebracht worden in het Bod. Evenwel kunnen de Warrants worden uitgeoefend en de onderliggende Aandelen worden ingebracht in het Bod.

In het geval dat (i) een Warranthouder zijn Warrants niet uitoefent onder de opschortende voorwaarde van een succesvol Bod of onvoorwaardelijk, en/of de als gevolg van een dergelijke uitoefening verworven Aandelen niet inbrengt voor het einde van de Aanvaardingsperiode en (ii) de Bieder

een Uitkoopbod uitbrengt, zal de Biedprijs per Warrant als volgt zijn:

€ 2,67 per Warrant 2006
€ 2,67 per Warrant 2007
€ 2,61 per Warrant 2008 (1)
€ 2,48 per Warrant 2008 (2)
€ 2,27 per Warrant 2009

Voorwaarden

Het Bod is onderworpen aan de volgende voorwaarden:

(a) de Bieder verwerft ingevolge het Bod minstens 90% van de bestaande aandelen die het voorwerp uitmaken van het Bod;

(b) er heeft zich geen wijziging of gebeurtenis voorgedaan voorafgaand aan de publicatie van de resultaten van het Bod die een verlies (waarin begrepen een verlies aan netto actief-waarde) of een schuld of verbintenis van Movetis of haar dochtervennootschappen, als een geheel genomen, met een impact op de geconsolideerde netto actiefwaarde van Movetis en haar dochtervennootschappen na belastingen van meer dan EUR 20 miljoen tot gevolg heeft, of op dat ogenblik redelijkerwijze tot gevolg kan hebben (in dat geval, te bevestigen door een onafhankelijke deskundige) (een **"Wezenlijke Ongunstige Verandering"**); met dien verstande dat geen van de volgende zaken op zichzelf zal worden geacht een Materieel Ongunstige Verandering uit te maken: (i) enige wijziging in de beurskoers of het verhandelingsvolume van de Movetis Aandelen; (ii) enige algemene evolutie van de financiële markten; (iii) enig ongunstig effect voortvloeiend uit of ontstaan als gevolg van de aankondiging of de realisatie van het Bod (anders dan als gevolg van enig recht tot beëindiging of een bijkomende verplichting die ontstaat m.b.t. een overeenkomst waarbij Movetis of één van haar dochtervennootschappen partij is) of (iv) enige verandering die voortvloeit uit omstandigheden die de economie of de sector van Movetis in het algemeen raken en die Movetis niet op een wezenlijk disproportionele wijze raakt in vergelijking met respectievelijk andere actoren in de economie of sectorgenoten;

(c) er tussen 3 augustus 2010 en de publicatie van de resultaten van het Bod na de initiële Aanvaardingsperiode, (i) geen partnership overeenkomst, geen nieuwe licentie- of distributie- of *co-promotie*- of gelijkaardige overeenkomst werd of zal worden aangegaan door Movetis of haar dochtervennootschappen, (ii) de *license and intellectual property agreement* van 20 december 2006 (zoals gewijzigd) aangegaan met vennootschappen verbonden met Johnson & Johnson ("J&J") nog steeds van kracht is en Movetis niet werd geïnformeerd van enige beslissing van J&J om deze overeenkomst te beëindigen, (iii) door Movetis geen dividend werd of zal worden toegekend of betaald op haar Aandelen, en (iv) geen algemene vergadering der aandeelhouders is

of zal worden gehouden of bijeengeroepen ten einde tot een kapitaalvermindering te besluiten;

Deze voorwaarden bestaan enkel ten voordele van de Bieder en de Bieder behoudt zich het recht voor om het Bod te handhaven zelfs wanneer één of meerdere voorwaarden niet zijn vervuld.

De Bieder zal op het ogenblik van de publicatie van de resultaten van het Bod bekend maken of de voorwaarden al dan niet vervuld zijn en, desgevallend, of hij afstand doet van de voorwaarden die niet vervuld zouden zijn. Deze bekendmaking zal binnen de 5 werkdagen na het einde van de initiële Aanvaardingsperiode plaatsvinden. Als het Bod wordt ingetrokken omdat één van de voorwaarden niet is vervuld, wordt ieder aandeel dat is ingebracht in het Bod teruggegeven aan de rechtmatige effectenhouder en de voorwaardelijke uitoefening van enig Warrant zal geacht worden niet te hebben plaatsgevonden omdat de voorwaarde van de uitoefening, dat het Bod onvoorwaardelijk is, niet vervuld werd.

Voornemens van Shire plc en de Bieder

De belangrijkste redenen voor het Bod van de Bieder om Movetis te verwerven, omvatten de uitstekende strategische complementariteit tussen de Shire Groep en Movetis, het sterke managementteam van Movetis en de mogelijkheid om het productenaanbod van Shire verder te diversifiëren. De acquisitie van Movetis brengt Shire dichter bij haar doel om een leidinggevende globale GI business uit te bouwen met ontwikkelings- en commercialiseringscapaciteiten die de beste zijn in hun klasse; de acquisitie van Movetisversterkt ook de positie van Shire in de EU en versterkt tevens haar GI-portfolio. Shire gelooft dat de voorgestelde acquisitie zowel Movetis en Shire de mogelijkheid zal bieden te profiteren van de belangrijke voordelen die volgens Shire zullen voortvloeien uit, onder andere, het delen van de knowhow en de ontwikkelings- en commercialiseringscapaciteiten van de Shire Groep en Movetis.

Aanbeveling en memorie van antwoord van de raad van bestuur van Movetis

De raad van bestuur van Movetis beveelt de Effectenhouders aan in te gaan op het Bod. De memorie van antwoord van de raad van bestuur van Movetis, die is opgesteld krachtens artikel 22 van de Wet van 1 april 2007 (*"Memorie van Antwoord"*), gaat als Bijlage 4 aan dit Prospectus. Movetis heeft geen ondernemingsraad.

Onherroepbaar Verbonden Aandeelhouders

Op 3 augustus 2010 bereikte Shire een akkoord met de Onherroepbaar Verbonden Aandeelhouders die in totaal 38,86% van de uitstaande Aandelen uitgegeven door Movetis vertegenwoordigen, waarbij de Onherroepbaar Verbonden Aandeelhouders zich verbonden om:

(a) hun Aandelen in te brengen in het Bod;

(b) geen tegenbod te solliciteren;

(c) geen aandeel, warrant of ander effect uitgegeven door Movetis te kopen of op een andere manier te verkrijgen;

(d) afstand te doen van enig recht dat ze zouden hebben om hun aanvaarding van het Bod in te trekken (inclusief, in

het geval van een tegenbod, de bepaling van het Prospectus volgens dewelke een investeerder automatisch bevrijd zal worden van zijn aanvaarding van het Bod, op voorwaarde dat de Bieder in het geval van een tegenbod, met betrekking tot de Aandelen effectief verkregen door hem, aan de Onherroepbaar Verbonden Aandeelhouders binnen de vijf (5) Werkdagen volgend op de sluiting van het tegenbod een bedrag zal betalen gelijk aan 50% van het verschil tussen de Biedprijs voor de Aandelen en de prijs aangeboden voor de Aandelen in het kader van een tegenbod, vermenigvuldigd met het relevante aantal Aandelen verkregen van de Onherroepbaar Verbonden Aandeelhouders); en

(e) hun Aandelen niet op een andere manier te vervreemden dan door het aanvaarden van het Bod;

op voorwaarde dat al de bovenstaande verbintenissen van de Onherroepbaar Verbonden Aandeelhouders zouden vervallen in het geval de Bieder zijn Bod intrekt. Indien de Bieder een hoger Bod doet als gevolg van een tegenbod, zullen de Onherroepbaar Verbonden Aandeelhouders volledig genieten van de resulterende stijging van de Biedprijs.

Overeenkomst met de Soft Irrevocable Aandeelhouder

Op 27 augustus 2010 bereikte Shire een akkoord met KBC Private Equity (de **"Soft Irrevocable Aandeelhouder"**), die 5,88 % van de uitstaande Aandelen vertegenwoordigt, waarbij de Soft Irrevocable Aandeelhouder zich ertoe verbond om zijn Aandelen in te brengen in het Bod.

Deze verbintenis vervalt in het geval de Bieder zijn Bod intrekt voor eender welke reden of indien de voorwaarden van het Bod niet zijn vervuld of er geen afstand van is gedaan door de Bieder. In het geval van een geldig tegenbod voor alle Aandelen en Warrants in de Vennootschap door een persoon ander dan de Bieder, zal de Soft Irrevocable Aandeelhouder automatisch bevrijd zijn van zijn aanvaarding van het Bod.

Aanvaardingsperiode

De Aanvaardingsperiode loopt van 6 september 2010 tot 27 september 2010 om 16.00 uur (CET).

Betaling

Indien het Bod slaagt, zal de Bieder de Biedprijs betalen binnen tien Werkdagen na de bekendmaking van de resultaten van het Bod. Het eigendomsrecht op de Aandelen die in het Bod zijn ingebracht ,zal op de Betalingsdatum worden overgedragen aan de Bieder op het moment dat de betaling van de Biedprijs voor rekening van de Bieder wordt geïniteerd door de Loketinstellingen (i.e. het moment dat de rekening van de Bieder gedebiteerd wordt voor deze doeleinden).

Kader Overeenkomst

Op 3 augustus 2010 gingen Shire plc en Movetis een overeenkomt aan, waarin Shire plc (door de Bieder) zich ertoe verbond een vriendelijk overnamebod uit te brengen op alle uitstaande Effecten van Movetis, met inbegrip van zowel de Aandelen als de Warrants, tegen de Biedprijs of de Warrant Biedprijs, naargelang de situatie.

Ingevolge de Kader Overeenkomst kwamen Shire plc en de Bieder ook overeen om bepaalde retentieregelingen te implementeren voor alle werknemers alsook specifieke regelingen voor de strategisch belangrijke werknemers en het

senior management van Movetis. Verder kwamen Shire plc en de Bieder overeen om een integratieplan met betrekking tot Movetis te implementeren.

Als tegensprestatie voor de verbintenissen van Shire onder deze Kader Overeenkomst, verbond de Raad van Bestuur van Movetis zich tot hetlluitvaardigen van een positieve aanbeveling over het Bod (onder voorbehoud van de juridische en fiduciaire verplichtingen van de Raad van Bestuur van Movetis) en Movetis verbond zich ertoe:

(a) geen concurrerende biedingen te solliciteren (terwijl de Raad van bestuur van Movetis zich het recht voorbehoudt om een tegenbod toe te staan, gemaakt door een ongesolliciteerde derde partij) of andere acties te nemen die als effect hebben het Bod te verijdelen of de successvole vervulling van het Bod moeilijker, zwaarder of duurder te maken (onder voorbehoud van de juridische en fiduciare verplichtingen van de Raad van Bestuur van Movetis);

(b) een normale zaakvoering te bedrijven, en ervoor te zorgen dat haar dochtervennootschappen een normale zaakvoering bedrijven, en commercieel redelijke inspanningen te doen om (i) haar huidige bedrijfsorganisatie intact te houden, (ii) al haar vergunningen van kracht te houden (iii) de diensten van zijn directeurs, senior managers en strategisch belangrijke werknemers beschikbaar te houden en (iv) goede relaties te onderhouden met haar klanten, leveranciers en anderen waarmee ze belangrijke zakenrelaties hebben;

(c) dat Movetis, noch enige van haar dochtervennootschappen, enige nieuwe verbintenis zal aangaan of met een nieuwe verbintenis zal instemmen die op individuele basis de waarde (de verbintenissen dienen niet opgeteld worden voor de doeleinden van deze clausule) van 1 miljoen EUR overschrijdt (wel te verstaan dat voor een arbeids- of consulatancy-overeenkomst enkel een bedrag gelijk aan één jaar salaris of vergoeding — basis en variabel — in rekening zal gebracht worden), zonder voorafgaande toestemming van de Bieder welke niet onredelijk zal achtergehouden of vertraagd worden;

(d) dat Movetis en haar dochtervennootschappen geen nieuwe ontleningsverbintenissen zullen aangaan (exclusief normale zakelijke verbintenissen en handelsschulden maar inclusief alle financiële en operationele leaseregelingen) voor een samengesteld bedrag dat 0,5 miljoen EUR overschrijdt;

(e) dat Movetis zal verzekeren dat de liquide middelen en kasequivalenten van Movetis en haar dochtervennootschappen (als een geheel) minstens 70 miljoen EUR (na aftrek van leningen) zal bedragen op de vroegste van de volgende twee data (i) de datum van de publicatie van de resultaten van de initiële Aanvaardingsperiode van het Bod of (ii) 15 oktober 2010.

De Bieder beschouwt een schending van deze verbintenis door Movetis als een aanzienlijke wijziging in de samenstelling van de activa en passiva in de zin van Artikel 16.2 van het Koninklijk Besluit van 27 april 2010 en behoudt zich het recht voor om in dergelijk geval toelating aan de CBFA te vragen om haar Bod in te trekken;

(f) geen aandelen, warrants of andere effecten van Movetis uit te geven, te verkrijgen, toe te staan of op een andere manier over te dragen, behalve als gevolg van de uitoefening van de bestaande Warrants.

De Kader Overenkomst die de regelingen tussen Shire plc en Movetis uiteenzet, eindigt in het geval van een intrekking van het Bod door de Bieder alsook in het geval van een ongesolliciteerd tegenbod of hoger bod op de effecten van Movetis (op voorwaarde evenwel dat de Kader Overeenkomst terug volledig van kracht wordt in het geval dat de Bieder een hoger bod maakt).

Aanvaardingsmethode

Aandeelhouders kunnen hun Aandelen inbrengen in het Bod door het Aanvaardingsformulier (uiteengezet in Bijlage 1(a)) in te vullen overeenkomstig de instructies zoals bepaald in Afdeling 3.5 van het Prospectus of door hun aanvaarding rechtstreeks of onrechtstreeks op een andere manier te registeren bij de Loketinstellingen. Warranthouders kunnen de Aandelen, onderliggend aan de Warrants die ofwel onvoorwaardelijk ofwel voorwaardelijk worden uitgeoefend (de voorwaarde zijnde dat het Bod onvoorwaardelijk wordt), inbrengen in het Bod door de Uitoefeningsformulieren in te vullen uiteengezet in Bijlage 1(b) en het Aanvaardingsformulier uiteengezet in Bijlage 1(c) in overeenstemming met de instructies uiteengezet in Afdeling 3.5 van de Prospectus.

Er worden geen kosten aangerekend voor aanbiedingen die gebeuren via de Centrale Loketinstelling of de Loketinstellingen.

INHOUDSOPGAVE

1. ALGEMENE INFORMATIE . . . 11
1.1 Definities . . . 11
1.2 Informatie opgenomen in het Prospectus . . . 12
1.3 Goedkeuring van het Prospectus door de CBFA . . . 13
1.4 Verantwoordelijken voor het Prospectus . . . 13
1.5 Beperkingen . . . 13
1.6 Beschikbaarheid en Taal . . . 13
1.7 Toekomstgerichte verklaringen . . . 13
1.8 Financiele en andere Informatie . . . 14
1.9 Financieel Adviseur . . . 14
2. OBJECTIEVEN EN IMPACT VAN HET BOD . . . 14
2.1 Objectief en Business ratio . . . 14
2.2 Overeenkomst met Movetis . . . 16
2.3 Impact van het Bod op Movetis . . . 18
2.4 Ondersteuning van het Bod door bepaalde Aandeelhouders . . . 21
2.5 Soft Irrevocable Verbintenis door een Aandeelhouder . . . 22
2.6 Financiering van het Bod . . . 22
3. BEPALINGEN EN VOORWAARDEN VAN HET BOD . . . 22
3.1 Voorwerp van het Bod . . . 22
3.2 Biedprijs en Rechtvaardiging . . . 24
3.3 Voorwaarden van het Bod . . . 32
3.4 Aanvaardingsperiode . . . 33
3.5 Aanvaardingsprocedure . . . 33
3.6 Publicatie van de Resultaten van het Bod . . . 37
3.7 Heropening van de Aanvaardingsperiode en Uitkoopbod . . . 37
3.8 Betalingsmodaliteiten — Taksen en Kosten . . . 38
3.9 Gunstiger Tegenbod . . . 39
3.10 Recht tot Verkoop . . . 39
3.11 Regelmatigheid van het Bod . . . 39
3.12 Toepasselijk Recht . . . 40
4. FISCALE BEHANDELING VAN HET BOD . . . 40
4.1 Belasting op de Overdracht van de Aandelen . . . 40
4.2 Belasting op de Overdracht of de Uitoefening van de Warrants . . . 41
4.3 Taks op Beursverrichtingen . . . 42
5. DE BIEDER EN SHIRE PLC . . . 43
5.1 Algemene Informatie . . . 43
5.2 Groepsstructuur . . . 44
5.3 Activiteiten . . . 44
5.4 Recente Ontwikkelingen . . . 45
5.5 College van Zaakvoerders . . . 45
5.6 Algemene Informatie over het Kapitaal van de Bieder en Shire plc . . . 46
5.7 Effecten van Movetis gehouden door Shire . . . 46
5.8 Financiële Informatie . . . 46
5.9 Eén Bieder . . . 47
6. MOVETIS . . . 47
6.1 Algemene Informatie . . . 47
6.2 Geschiedenis en Groepsstructuur . . . 48
6.3 Activiteiten . . . 48
6.4 Recente Ontwikkelingen . . . 50
6.5 Raad van Bestuur en management . . . 53
6.6 Aandeelhouders . . . 54
6.7 Kapitaal . . . 55
6.8 Financiële informatie . . . 57

BIJLAGEN

Bijlage 1 (a)	Aanvaardingsformulier voor Aandelen	A1A-1
Bijlage 1 (b)	Uitoefeningsformulier voor voorwaardelijke uitoefening van Warrants	A1B-1
Bijlage 1 (c)	Aanvaardingsformulier voor Aandelen resulterend uit de voorwaardelijk uitgeoefende Warrants	A1C-1
Bijlage 2	Geconsolideerde jaarrekening van Shire plc op 31 december 2009	A2-1
Bijlage 3	Jaarrekening van Movetis op 31 december 2009	A3-1
Bijlage 4	Memorie van antwoord van de raad van bestuur van Movetis met betrekking tot het Bod	A4-1
Bijlage 5	Kwartaalrapport overeenkomstig afdeling 13 of 15(d) van de Securities Exchange Act van 1934 voor de driemaandelijkse periode eindigend op 30 juni 2010 van Shire plc	A5-1
Bijlage 6	Halfjaarlijkse cijfers van Movetis per 30 juni 2010 en persbericht met betrekking tot de halfjaarlijkse cijfers van Movetis per 30 juni 2010	A6-1

1. ALGEMENE INFORMATIE

1.1 Definities

Aandelen	de aandelen die het maatschappelijk kapitaal van Movetis vertegenwoordigen, met daaraan gehecht coupons nr. 1 en volgende, nu of hierna uitgegeven. Er zijn momenteel 21.081.300 uitstaande Aandelen.
Aanvaardingsformulier	de formulieren in Bijlage 1 (a) en (c), waarmee de Effectenhouders het Bod kunnen aanvaarden of elk ander formulier dat wordt aangereikt door de financiële instelling van de Aandeelhouder om Aandelen in het Bod in te brengen.
Aanvaardingsperiode	de periode waarin de Effectenhouders hun Effecten onder het Bod kunnen aanbieden aan de Bieder (naargelang de situatie, verlengd tot het aflopen van de aanvaardingsperiode van een tegenbod of hoger bod) of, voor zover toepasselijk, enige volgende periode gedurende dewelke het Bod wordt heropend (zoals gespecifieerd in Afdeling 3.7). De intitiële Aanvaardingsperiode zal lopen van 6 september 2010 tot 27 september 2010 om 16.00 uur (CET).
Bieder	Shire Holdings Luxembourg S.à.r.l., met maatschappelijke zetel te 7A, rue Robert Stümper, L-2557 Luxemburg, geregistreerd in Luxemburg onder het nummer B153625.
Biedprijs	de vergoeding die de Bieder aanbiedt voor elk Aandeel (inclusief de Aandelen onderliggend aan de Warrants die worden uitgeoefend) dat wordt ingebracht in het Bod als beschreven in Afdeling 3.2
Bod	het vrijwillig voorwaardelijk openbaar bod tot aankoop van de Effecten, uitgebracht door de Bieder volgens de voorwaarden in dit Prospectus, alsook de eventuele heropening van het Bod.
CAGR	samengestelde jaarlijkse groei, de jaarlijkse groei van een investering over een specifieke tijdsperiode. Formule: $$CAGR(t_0, t_n) = \left(\frac{V(t_n)}{V(t_0)}\right)^{\frac{1}{(t_n - t_0)}} - 1$$ $V(t_0)$: beginwaarde, $V(t_n)$: eindwaarde, t_n-t_0: aantal jaren
CBFA	*Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen/ Commission bancaire, financière et des assurances.*
Centrale Loketinstelling	The Royal Bank of Scotland N.V.
Effecten	de Aandelen en Warrants.
Effectenhouder	elke houder van Aandelen en/of Warrants.
Koninklijk Besluit van 27 april 2007	het koninklijk besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen.
Loketinstellingen	KBC Securities NV in samenwerking met KBC Bank NV en CBC Banque SA en The Royal Bank of Scotland N.V.
Movetis	Movetis NV, met maatschappelijke zetel te Veedijk 58, 2300 Turnhout.
Prospectus	dit document en diens bijlagen, die er één geheel mee vormen.
RGP	rekenkundig gemiddelde prijs. Het rekenkundig gemiddelde, oftewel gemiddelde, is de som van alle slotkoersen in de dataset gedeeld door het aantal datapunten in de dataset.

Shire of Shire Groep	Shire plc en haar dochtervennootschappen.
Soft Irrevocable Aandeelhouder	KBC Private Equity.
Onherroepbaar Verbonden Aandeelhouders	Sofinnova Capital V FCPR, Sofinnova Venture Partners VI, L.P., Sofinnova Venture Partners VI GmbH & Co. K.G., Sofinnova Venture Affiliates VI, L.P. en LSP III Omni Investment Coöperatief U.A.
Uitkoopbod	een uitkoopbod door de Bieder overeenkomstig de artikelen 42 en 43 van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 en artikel 513 van het Wetboek van vennootschappen op de Aandelen en de Warrants tegen dezelfde voorwaarden als het Bod, indien (i) de deelneming van de Bieder bij de afsluiting van het Bod of nadien bij de eventuele heropening ervan 95% of meer van de Aandelen bereikt, en (ii) op voorwaarde dat hij, door aanvaarding van het Bod, minstens 90% van de Aandelen heeft verworven die het voorwerp uitmaken van het Bod.
Uitoefeningsformulier	het formulier in Bijlage 1 (b) dat de Warranthouder toestaat om zijn Warrants voorwaardelijk uit te oefenen, of elk ander formulier voorzien door KBC Bank NV handelend voor rekening van Movetis met als doel de uitoefening van de Warrants.
Warrant Biedprijs	de vergoeding aangeboden door de Bieder voor elke Warrant in het geval van een Uitkoopbod, zoals uiteengezet in Afdeling 3.2.
Warranthouder	elke houder van één of meerdere Warrants.
Warrants	enige van de 8.689.296 uitstaande warrants uitgegeven door Movetis (rechtgevend op 1.448.215 aandelen), krachtens één van de volgende aandelenoptieplannen (**"AOP"**): AOP van 20 december 2006 (**"Warrants 2006**"), AOP van 21 juni 2007 (**"Warrants 2007**"), AOP van 15 februari 2008 (**"Warrants 2008 (1)**"), AOP van 19 augustus 2008 (**"Warrants 2008 (2)**") en AOP van 27 oktober 2009 (**"Warrants 2009**").
Werkdag	elke werkdag in de banksector in België, zaterdag en zondag niet inbegrepen.
Wet van 1 april 2007	de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen.
Wet van 2 augustus 2002	de Wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten.
Wetboek van vennootschappen	het Belgische Wetboek van vennootschappen van 1999, zoals gewijzigd.
Wezenlijke Ongunstige Verandering	elke wijziging of elk effect als verder gedefinieerd in Afdeling 3.3 hierna.

1.2 Informatie opgenomen in het Prospectus

Effectenhouders mogen zich, met betrekking tot het nemen van een beslissing omtrent het Bod, enkel baseren op de informatie vervat in dit Prospectus. De Bieder heeft niemand gemachtigd om aan Effectenhouders andere informatie te verstrekken. De informatie in dit Prospectus is op datum van dit Prospectus accuraat. In België zal elke met de in dit Prospectus verband houdende belangrijke nieuwe ontwikkeling, materiële vergissing of onjuistheid die van invloed kan zijn op de beoordeling van het Bod en zich voordoet of wordt vastgesteld tussen 30 augustus 2010 en de definitieve afsluiting van de Aanvaardingsperiode van het Bod, worden openbaar gemaakt in een aanvulling op het Prospectus krachtens artikel 17 van de Wet van 1 april 2007.

Bij het nemen van een beslissing dienen Effectenhouders zich te baseren op hun eigen analyse van de bepalingen en de voorwaarden van het Bod, met inbegrip van de eraan verbonden voordelen en risico's. Elke samenvatting of beschrijving in het Prospectus van wettelijke bepalingen,

vennootschapshandelingen, herstructureringen of contractuele verhoudingen, wordt louter ter informatie gegeven en dient niet te worden beschouwd als juridisch of fiscaal advies betreffende de interpretatie of de afdwingbaarheid van dergelijke bepalingen. In geval van twijfel over de inhoud of de betekenis van de informatie opgenomen in het Prospectus dienen Effectenhouders een erkende raadgever of een deskundige, gespecialiseerd in het verstrekken van advies over de aankoop en verkoop van financiële instrumenten, te raadplegen.

1.3 Goedkeuring van het Prospectus door de CBFA

De Engelse versie van het Prospectus is goedgekeurd door de CBFA op 30 augustus 2010, overeenkomstig artikel 19, §3 van de Wet van 1 april 2007. Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van het Bod en het eventuele Uitkoopbod, noch van de toestand van de Bieder. Met uitzondering van de CBFA heeft geen enkele autoriteit van enig ander rechtsgebied het Prospectus, het Bod en het eventuele Uitkoopbod goedgekeurd. Het Bod wordt alleen in België uitgebracht, en er werden en er zullen geen stappen worden ondernomen om in rechtsgebieden buiten België de goedkeuring te verkrijgen om het Prospectus te verdelen.

1.4 Verantwoordelijken voor het Prospectus

De Bieder, vertegenwoordigd door zijn raad van bestuur, neemt de verantwoordelijkheid op voor de informatie vervat in dit Prospectus, met uitzondering van de memorie van antwoord van de raad van bestuur van Movetis die is opgesteld krachtens artikel 22 van de Wet van 1 april 2007 en als Bijlage 4 bij dit Prospectus gaat. De in dit Prospectus vervatte informatie met betrekking tot Movetis en haar verbonden vennootschappen is samengesteld op basis van publiek beschikbare informatie en van bepaalde informatie die door Movetis aan Shire ter beschikking werd gesteld voorafgaand aan de datum hiervan. Onverminderd het voorgaande bevestigt de raad van bestuur van de Bieder dat, voor zover hem bekend, de gegevens in het Prospectus in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het Prospectus zou wijzigen.

1.5 Beperkingen

Dit Prospectus vormt geen aanbod tot aankoop of verkoop of verzoek door wie dan ook in enig rechtsgebied waar een dergelijk aanbod of verzoek niet toegelaten is, noch aan enig persoon aan wie het onwettig is een dergelijk aanbod of verzoek te doen. Nergens buiten België zijn er stappen ondernomen (noch zullen er stappen ondernomen worden) om een openbaar aanbod mogelijk te maken in enig rechtsgebied waarin daarvoor stappen zouden vereist zijn. Noch dit Prospectus, noch de Aanvaardingsformulieren of het Uitoefeningsformulier, noch enige aankondiging of andere informatie mag openbaar verspreid worden in een rechtsgebied buiten België waar een registratie-, kwalificatie- of enige andere verplichting van kracht is of zou zijn met betrekking tot een aanbod tot aankoop of verkoop van effecten. Elke niet-naleving van deze beperkingen kan een overtreding inhouden van de financiële wetgeving of regelgeving in andere rechtsgebieden. De Bieder wijst uitdrukkelijk elke aansprakelijkheid af voor een overtreding van deze beperkingen door om het even welke persoon.

1.6 Beschikbaarheid en Taal

Het Prospectus zal kosteloos beschikbaar worden gesteld voor het publiek aan de loketten van de Loketinstellingen, *i.e.* aan de loketten van The Royal Bank of Scotland N.V of telefonisch (+3120/4643707) en de loketten van KBC Securities NV, KBC Bank NV, CBC Banque SA of telefonisch 03/283 29 70 (KBC telecenter) of 0800/92 020 (CBC Banque). Een elektronische versie van het Prospectus is beschikbaar op de volgende websites: www.kbcsecurities.be, www.kbc.be, www.cbcbanque.be en www.shire.com.

Het Prospectus is gepubliceerd in België in het Engels en in een Nederlandse vertaling. Een Franstalige versie van de samenvatting van het Prospectus is beschikbaar in België. De Bieder heeft de overeenstemming tussen de Engelstalige versie van het Prospectus en haar Nederlandse vertaling en de Engelstalige versie van de samenvatting van het Prospectus en haar Nederlandse en Franse vertaling nagekeken en is hiervoor verantwoordelijk.

1.7 Toekomstgerichte Verklaringen

Dit Prospectus bevat toekomstgerichte verklaringen, waaronder verklaringen met de volgende woorden: “geloven”, “anticiperen”, “verwachten”, “voornemen”, “plannen”, “nastreven”, “schatten”, “kunnen”, “zullen”, “voortzetten” en vergelijkbare uitdrukkingen. Dergelijke toekomstgerichte verklaringen gaan

gepaard met gekende en ongekende risico's, onzekerheden en andere factoren die ertoe kunnen leiden dat de werkelijke resultaten, financiële toestand, prestaties of verwezenlijkingen van Movetis, Shire plc, de Bieder, hun dochtervennootschappen en/of verbonden entiteiten of de resultaten van de sector, aanzienlijk verschillen van de toekomstige resultaten, financiële toestand, prestaties of verwezenlijkingen die uitgedrukt worden of vervat zijn in de genoemde toekomstgerichte verklaringen. Gezien deze risico's en onzekerheden wordt beleggers aanbevolen om niet zonder meer voort te gaan op dergelijke toekomstgerichte verklaringen.

Deze toekomstgerichte verklaringen gelden enkel op de datum van dit Prospectus. De Bieder wijst uitdrukkelijk iedere verplichting af om de toekomstgerichte verklaringen in dit Prospectus bij te werken wanneer de verwachtingen in dat verband of de feiten, voorwaarden of omstandigheden waarop dergelijke verklaringen berusten, veranderen, tenzij dergelijke aanpassing vereist is overeenkomstig artikel 17 van de Wet van 1 april 2007.

1.8 Financiele en andere Informatie

Bepaalde financiële en statistische informatie in dit Prospectus werd afgerond en aangepast. Bijgevolg kan de som van bepaalde gegevens verschillen van het uitgedrukte totaal.

Behoudens anders vermeld in dit Prospectus, werden de informatie, de industriële gegevens, het marktaandeel en andere gegevens voorzien in dit Prospectus afgeleid van onafhankelijke sectorpublicaties, rapporten of marketingonderzoek en andere onafhankelijke bronnen of van eigen schattingen gemaakt door het management van de Bieder, waarvan het management meent dat ze redelijk zijn. De informatie werd correct weergegeven en voor zover de Bieder weet en kan nagaan, werden geen gegevens weggelaten die de weergegeven informatie onjuist of misleidend zouden kunnen maken. De Bieder en zijn adviseurs hebben deze informatie niet onafhankelijk nagekeken. Bovendien is marktinformatie onderhevig aan verandering en kan zij niet altijd met volkomen zekerheid worden nagekeken wegens beperkingen op beschikbaarheid en betrouwbaarheid van gegevens en andere beperkingen en onzekerheden inherent aan elk statistisch onderzoek of elke marktinformatie. Bijgevolg dienen de houders van Effecten uitgegeven door Movetis zich bewust te zijn van het feit dat marktaandeel, rangschikking en andere gelijkaardige gegevens in dit Prospectus en de schattingen en overtuigingen gebaseerd op zulke gegevens, mogelijk niet betrouwbaar kunnen zijn.

1.9 Financieel Adviseur

Deutsche Bank AG, London Branch heeft de Bieder en Shire plc geadviseerd over bepaalde financiële aangelegenheden in verband met het Bod. Deutsche Bank AG, London Branch handelt als financieel adviseur voor de Bieder en Shire plc en voor niemand anders in verband met het Bod en zal niet verantwoordelijk zijn ten aanzien van iemand anders dan de Bieder en Shire plc voor het leveren van de beschermingen die aan de klanten van Deutsche Bank AG, London Branch worden geleverd noch voor het leveren van advies met betrekking tot het Bod of eender welke andere aangelegenheid waar hierin naar wordt verwezen. Deutsche Bank AG, London Branch, zal geen enkele verantwoordelijkheid aanvaarden voor de informatie vervat in dit Prospectus en niets vervat in dit Prospectus is, of kan beschouwd worden als een advies, een belofte of een verklaring door Deutsche Bank AG, London Branch.

Deutsche Bank AG is vergund onder Duits Bankrecht (bevoegde overheid: BaFin — Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) en vergund en onderworpen aan beperkte reglementering door de UK Financial Services Authority ("FSA"). Details betreffende de draagwijdte van de vergunning en reglementering van Deutsche Bank AG door de FSA zijn op verzoek beschikbaar.

2. OBJECTIEVEN EN IMPACT VAN HET BOD

2.1 Objectief en Business ratio

2.1.1 Strategie van Shire

Shire heeft de missie om de meest waardevolle gespecialiseerde biofarmaceutische onderneming in de wereld te worden, die mensen met levenswijzigende aandoeningen de mogelijkheid biedt tot een betere levenskwaliteit. Shire focust zijn activiteiten op gedragstoornissen bekend als "ADHD" (Attention Deficit Hyperactivity Disorder), Human Genetic Therapies ("HGT") en Gastrointestinale ("GI") aandoeningen, maar staat ook open voor opportuniteiten in andere therapeutische domeinen wanneer die voortvloeien uit acquisities.

Shire gelooft dat de acquisitie van Movetis een strategische complementariteit inhoudt met haar eigen bestaande behandelingen voor GI-aandoeningen die door gastro-enterologen en andere verwante specialisten worden voorgeschreven. Shire gelooft dat de rechten van Movetis op Resolor, het recentelijk in de EU goedgekeurde geneesmiddel, het internationaal GI-aanbod van Shire zal uitbreiden in lijn met de door haar verklaarde ambitie om haar business te diversifiëren en om tegen 2015 ten minste 50% van haar omzet te realiseren buiten de US.

Het management van Shire gelooft dat de ervaring van Shire in GI-therapieën en de expertise van Movetis en haar pijplijnprojecten, Shire zullen helpen om haar ambitie te verwezenlijken om een leidinggevende globale GI-business uit te bouwen met ontwikkelings- en commercialiseringscapaciteiten die de beste zijn in hun klasse.

De acquisitie van Movetis door Shire past bij de lang aangehouden focus van Shire op de ontwikkeling en commercialisering van geneesmiddelen voor de behandeling van symptomatische ziektes met hoge ongelenigde noden die worden behandeld door gespecialiseerde artsen — in dit geval met een focus op gastro-enterologen. De aankoop van Movetis door Shire past ook binnen het doel van Shire om haar geografisch bereik te vergroten en zo een diversifiëring van haar inkomsten toe te laten via nieuwe en andere markten.

Shire gelooft dat haar huidige expertise in het GI-domein en haar bestaande EU-team en infrastructuur, gecombineerd met die van Movetis, haar zal toelaten de commercialisering van Resolor verder te optimaliseren. Resolor zal de positie van Shire versterken in haar bestaande EU-markten en zal uitbreiding van de GI-business in nieuwe Europese markten mogelijk maken. Mezavant® (mesalazine), het bestaande product van Shire, behandelt actieve lichte tot matige colitis ulcerosa (een type van inflammatoire darmziekte) en is al goedgekeurd in de EU. Mezavant is gekend als Lialda® (mesalamine) in de VS.

2.1.2 Redenen voor het maken van het Bod

De voornaamste redenen voor het Bod van Shire om Movetis te verwerven zijn:

- de excellente complementariteit tussen Movetis' Resolor en Shire's bestaande GI-productenportolio; en
- de ambitie om Shire's Europese GI-business te versterken met een team dat een bewezen 'track record' heeft met de succesvolle klinische ontwikkeling en registratie van Resolor in Europa; en -
- Shire's ambitie om haar activiteiten te diversifiëren en te laten groeien om zo tegen 2015 minstens 50% van haar omzet buiten de VS te behalen.

Geografische uitbreiding

Shire gelooft dat een vergroting van haar geografisch bereik zal helpen om haar inkomsten te diversifiëren in verschillende markten in de wereld, in het bijzonder buiten de VS. De acquisitie vormt een stap in de richting van dit doel omdat Resolor is goedgekeurd in de 27 landen van de EU alsook in Ijsland, Liechtenstein, Noorwegen en Zwitserland. Movetis heeft geen rechten op Resolor in landen buiten de Economische Europese Ruimte (EER) en Zwitserland, maar is gerechtigd op royalties uit de verkoop in alle andere markten.

Complementariteit tussen de GI-portfolio's van Movetis en Shire

Movetis werd opgericht in 2006 als een spin-off van J&J. Movetis heeft zich geconcentreerd op de ontwikkeling van innovatieve behandelingen voor GI-aandoeningen waarvoor er een duidelijke medische behoefte bestaat. Movetis heeft een portfolio van GI producten inclusief twee producten in klinische ontwikkeling en bijkomende moleculen in preklinische ontwikkeling. Alle producten van Movetis zijn gericht op belangrijke GI aandoeningen, inclusief ascites, reflux bij kinderen, refractaire GORD (gastro-oesofagale reflux) en ernstige vormen van prikkelbare-darmsyndroom. Bovendien heeft Movetis rechten op een uitgebreide bibliotheek van chemische stoffen met potentieel voor ontwikkeling in diverse GI- indicaties. Ook heeft het bedrijf toegang tot knowhow voor ontwikkeling van producten die bij secretoire diarree kunnen worden gebruikt.

Movetis heeft een ervaren wetenschappelijk en commercieel managementteam, dat werd opgericht door, en bestaat uit voormalige J&J managers met uitgebreide ervaring in de farmaceutische industrie en

gevestigde track records in de ontdekking, de ontwikkeling en de commercialisering van nieuwe geneesmiddelen, in het bijzonder in de gastro-enterologie.

Het enige reeds gecommercialiseerde product van Movetis, Resolor, is goedgekeurd in de EER voor de symptomatische behandeling van chronische constipatie bij vrouwen voor wie laxeermiddelen onvoldoende verlichting brengen, en in Zwitserland voor de behandeling van idiopatische chronische constipatie bij volwassenen voor wie de momenteel beschikbare behandelingsopties zoals aangepaste dieetvoorschriften en laxeermiddelen onvoldoende effect hebben (met de vermelding dat er momenteel onvoldoende gegevens beschikbaar zijn om de doeltreffendheid en veiligheid van Resolor bij mannen te evalueren). Resolor is gelanceerd en beschikbaar in Duitsland en in het Verenigd Koninkrijk en verdere lanceringen in bepaalde andere EU-landen worden verwacht in de tweede helft van 2010.

Het management van Shire gelooft dat de combinatie van de know-how en infrastructuur van Movetis en de goed uitgebouwde ervaring van Shire in GI-therapieën het haar zal mogelijk maken om haar bestaande Europese team en infrastructuur te versterken en de waarde van Resolor zal helpen te optimaliseren- in eerste instantie door geschikte promotie naar gastro-enterologen en verwante GI specialisten. Resolor en de pijplijnprojecten van Movetis vullen de bestaande GI-portfolio van Shire aan. Shire gelooft ook dat het zal genieten van het onderzoek en de ontwikkeling van en commerciële expertise in het GI-veld van Movetis, meer in het bijzonder in motiliteitsstoornissen.

Het management van Shire zal de leverancierskеten ('supply chain') en distributiekanalen van Movetis evalueren en vergelijken met haar eigen kanalen. Indien Shire potentiële verbeteringen kan vaststellen die de Resolor leverancierskеten of distributieketen zouden helpen, dan zal het overwegen zulke wijzigingen door te voeren.

Biedingsprocedure

Op 19 juli 2010 heeft Shire haar bod op de Aandelen en Warrants van Movetis ingediend, waarna een nieuw bod werd ingediend op 26 juli 2010. Op 27 juli 2010 heeft het de raad van bestuur van Movetis aangegeven dat ze bereid was om het aanbod van Shire te aanvaarden tegen 19 EUR per aandeel en om een kader overeenkomst aan te gaan bij voltooiing. Ook de Onherroepbaar Verbonden Aandeelhouders hebben aangegeven dat ze bereid waren om een inbrengovereenkomst aan te gaan bij voltooiing. De kader overeenkomst en inbrengovereenkomst werden onderhandeld, goedgekeurd (twee Movetis bestuurders waren echter niet in staat om deel te nemen aan de beraadslaging en stemming over deze materie gezien ze een belangenconflict hadden) en uiteindelijk ondertekend op 3 augustus 2010.

Shire had geen enkele bespreking met J&J over het Bod en de toekomstige samenwerking tussen Movetis en J&J.

2.2 Overeenkomst met Movetis

Shire plc, de Bieder, Movetis en hun respectievelijke raden van bestuur ondersteunen de voorgestelde acquisitie. Op 3 augustus 2010 gingen Shire plc en Movetis een overeenkomst aan, waarin Shire plc (door de Bieder) zich ertoe verbond een vriendelijk overnamebod uit te brengen op alle uitstaande Effecten van Movetis, inclusief zowel de Aandelen als de Warrants, tegen de prijs zoals hieronder weergegeven in Afdeling 3.2 en onderworpen aan de voorwaarden uiteengezet in Afdeling 3.3 (de "Kader Overeenkomst"). De Kader Overeenkomst bevat de volledige overeenkomst tussen Shire plc, de Bieder en Movetis, er zijn geen overeenkomsten tussen Shire plc of de Bieder met enige Aandeelhouder met uitzondering van de Tender Commitments en de Overeenkomst met de Softs Irrevocable Aandeelhouder, en bijgevolg zijn er geen specifieke of onrechtstreekse voordelen niet beschreven in dit Prospectus die werden toegekend door Shire plc of de Bieder aan enige Aandeelhouder.

Volgend op de Kader Overeenkomst kwamen Shire plc en de Bieder ook overeen om bepaalde retentieregelingen te implementeren voor alle werknemers alsook specifieke regelingen voor de strategisch belangrijke werknemers en het senior management van Movetis. Deze overeenkomsten bevatten, onder andere, de schema's omschreven in de volgende paragrafen.

Daarenboven, bevatten werknemerscontracten voor nieuwe werknemers van Movetis gebaseerd in Turnhout geen of een afwijkende opzegperiode in het geval van beëindiging door de werkgever, in tegenstelling tot de oorspronkelijke standaard werknemerscontracten, die voorzien in een consistente minimum opzegperiode. Om de positie van al deze werknemers op één lijn te brengen, zullen de betrokken werknemers recht hebben op een minimum opzegperiode volgend op de Betaling van het Bod.

Strategisch belangrijke managers en werknemers

Strategisch belangrijke managers en werknemers zullen worden opgenomen in het aandelenoptieplan van Shire in de mate toegestaan door de toepasselijke regels van zulke plannen, en zullen ook deelnemen in een bonusplan voor 2010 dat minstens gelijk is aan de component in contanten van het bonusplan goedgekeurd door de raad van bestuur van Movetis in februari 2010 (aangepast voor de periode na de Betaling van het Bod aan de objectieven die de strategie van Shire weerspiegelen) en onderworpen aan een limiet.

Dit retentieschema is bedoeld om strategisch belangrijke managers en werknemers die van groot belang zijn te behouden en te incentiveren om zo de continuïteit te verzekeren en de integratie van Movetis in de Shire Groep te vergemakkelijken. Onder dit schema zal Shire in specifieke stay-on bonusregelingen treden met zulke strategisch belangrijke managers en werknemers; de totale kost daarvan (met uitsluiting van het CEO retentiepakket; zie verder) zal minder zijn dan 3.095.000 EUR.

CEO retentieschema

Dit retentieschema is bedoeld om te verzekeren dat de huidige CEO van Movetis (R&S Consult BVBA, vertegenwoordigd door Mr Dirk Reyn) verder een leidende rol zal blijven spelen in het sturen van de verdere ontwikkeling en commercialisering van Resolor, om het huidige Movetis team te behouden en ook om een sleutelrol te spelen in de commercialisering van Shire's product Mezavant in de EU. Onder dit schema zal de huidige CEO van Movetis:

- recht hebben op een vergoeding voor geleverde diensten;
- onderworpen zijn aan de volgende opzegperiode: 18 maanden opzeg tot de eerste verjaardag van de Betalingsdatum van het Bod, nadien 15 maanden opzeg tot de tweede verjaardag van de Betalingsdatum van het Bod, en 12 maanden daarna;
- recht hebben om deel te nemen aan een prestatiegericht bonusschema vanaf 2011 (onderworpen aan prestatiedoelen en een bovengrens waar wederzijdse overeenstemming moet over bereikt worden) en;
- recht hebben om een stay-on bonus te ontvangen.

Ontslagregelingen

Shire heeft de ontslagregelingen tussen Movetis en respectievelijk de huidige Voorzitter en de huidige CFO van Movetis aanvaard.

Warrantverbintenissen

In de context van lopende aanwervingsinitiatieven, had Movetis de bedoeling om een totaal van 19.075 Warrants toe te kennen aan nieuwe werknemers die Movetis hebben vervoegd na de implementatie van het meest recente warrantplan (oktober 2009). Shire is akkoord om de relevante werknemers een netto geldelijke compensatie toe te kennen voor de warrants die ze zouden kunnen ontvangen hebben, gebaseerd op de netto waarde van de beloofde warrants (gelijk aan het verschil tussen 19 EUR en het gemiddelde van de koersen gedurende de dertig dagen voorafgaand aan de datum van de aankondiging van het Bod, rekening houdend met belastingen en sociale zekerheidsbijdragen).

Verder kwamen Shire plc en de Bieder overeen om een integratieplan betreffende Movetis te implementeren, zoals verder besproken wordt in Afdeling 2.3.

Als tegenprestatie voor de verbintenissen van Shire onder deze Kader Overeenkomst, verbond de raad van bestuur van Movetis zich tot het uitvaardigen van een postieve aanbeveling over het Bod (onder voorbehoud van de juridische en fiduciare verplichtingen van de Raad van Bestuur van Movetis) en Movetis verbond zich ertoe:

(a) geen concurrerende biedingen te solliciteren (terwijl de Raad van Bestuur van Movetis zich het recht voorbehoudt om een tegenbod toe te staan, gemaakt door een ongesolliciteerde derde partij) of andere acties te nemen die als effect hebben het Bod te dwarsbomen of de successvole vervulling van het Bod moeilijker, bezwaarlijker of duurder te maken (onder voorbehoud van de juridische en fiduciare verplichtingen van de Raad van Bestuur van Movetis);

(b) een normale zaakvoering te bedrijven en ervoor te zorgen dat haar dochtervennootschappen een normale zaakvoering bedrijven, en commercieel redelijke inspanningen te doen om (i) haar huidige bedrijfsorganisatie intact te houden, (ii) al haar vergunningen van kracht te houden (iii) de diensten van zijn directeurs, senior managers en strategisch belangrijke werknemers beschikbaar te houden en (iv) goede relaties te onderhouden met haar klanten, leveranciers en anderen waarmee ze belangrijke zakenrelaties hebben;

(c) dat Movetis noch enige van haar dochtervennootschappen enige nieuwe verbintenis zal aangaan of met een nieuwe verbintenis zal instemmen die op individuele basis de waarde (de verbintenissen dienen niet opgeteld worden voor de doeleinden van deze clausule) van 1 miljoen EUR overschrijdt (wel te verstaan dat voor een arbeids- of consultancy overeenkomst enkel een bedrag gelijk aan één jaar salaris of vergoeding — basis en variabel — in rekening zal gebracht worden) zal aangaan of zal instemmen met, zonder voorafgaande toestemming van de Bieder welke niet onredelijk zal achtergehouden of vertraagd worden;

(d) dat Movetis en haar dochtervennootschappen geen nieuwe ontleningsverbintenissen zullen aangaan (exclusief normale zakelijke verbintenissen en handelsschulden maar inclusief alle financiële en operationele leaseregelingen) voor een samengesteld bedrag dat 0,5 miljoen EUR overschrijdt;

(e) dat Movetis zal verzekeren dat liquide middelen en kasequivalenten van Movetis en haar dochtervennootschappen (als een geheel) minstens 70 miljoen EUR (na aftrek van leningen) zal bedragen op de vroegste van de volgende twee data (i) de datum van de publicatie van de resultaten van de intiële aanvaardingsperiode van het Bod of (ii) 15 oktober 2010.

De Bieder beschouwt een schending van deze verbintenis door Movetis als een aanzienlijke wijziging in de samenstelling van de activa en passiva in de zin van Artikel 16.2 van het Koninklijk Besluit van 27 april 2010 en behoudt zich het recht voor om in dergelijk geval toelating aan de CBFA te vragen om haar Bod in te trekken;

(f) geen aandelen, warrants of andere effecten van Movetis uit te geven, te verkrijgen, toe te staan of op een andere manier over te dragen, behalve als gevolg van de uitoefening van de bestaande Warrants.

De Kader Overenkomst die de regelingen tussen Shire plc en Movetis uiteen zet, eindigt in het geval van een intrekking van het Bod door de Bieder alsook in het geval van een ongesolliciteerd tegenbod of hoger bod op de effecten van Movetis (op voorwaarde evenwel dat de Kader Overeenkomst terug volledig van kracht wordt in het geval dat de Bieder een hoger bod maakt).

De Bieder heeft op datum van dit Prospectus geen enkele beslissing genomen met betrekking tot het gebruik van de liquide middelen van Movetis.

2.3 Impact van het Bod op Movetis

2.3.1 Toekomstige positie van Movetis in de Shire Groep

Shire verwacht dat Movetis zal blijven bestaan als een afzonderlijke juridische entiteit, gevestigd op haar huidige locatie te Turnhout en een onrechtstreekse dochtervennootschap van Shire plc zal blijven voor ten minste twee jaar. Het is waarschijnlijk dat de naam van de juridische entiteit zal veranderen naar “Shire Movetis” of een gelijkaardige naam.

Indien het Bod succesvol is, zal Movetis volgens de huidige plannen van Shire deel gaan uitmaken van de Shire’s Specialty Pharmaceuticals Business en zal de huidige CEO van Movetis de verantwoordelijkheid krijgen als de wereldwijde Product General Manager voor Resolor rapporterend aan het hoofd van de wereldwijde GI Business Unit. Shire’s Speciality Pharmaceuticals Business opereert onder een matrixstructuur. Er wordt verwacht dat de primaire lokale bestuursstructuur voor de juridische entiteit Movetis in België door de huidige CEO zal worden waargenomen. R&D-werknemers van Movetis in Turnhout zullen dubbele rapporteringslijnen hebben: naar Shire’s Specialty Pharmaceuticals R&D en naar de huidige CEO. Er wordt verwacht dat de producten in vroege klinische ontwikkeling(i.e. stadium voor bewijs van enig klinisch effect) en ontdekkingsinspanningen geleid zullen worden door de Emerging Business Unit van Shire en dat de betrokken werknemers niet langer zullen rapporteren aan de huidige CEO van Movetis.

Het is de huidige verwachting van Shire dat het lopende onderzoeksprogramma voor Resolor grotendeels zal verdergezet worden zoals voorzien, inclusief het respecteren van op heden afgesproken ontwikkelingverbintenissen ten opzichte van de Europese Gezondheidsautoriteiten.

Het is de bedoeling van Shire om de waarde van Resolor verder te optimaliseren — in eerste instantie door de gepaste promotie te voeren naar de gastro-enterologen en verwante GI-specialisten. Shire erkent dat, afhankelijk van de bijsluiter, van de marktvoorwaarden en van de finale terugbetalingsvoorwaarden, informatie en training over Resolor vereist zal of kan zijn voor andere artsen. Indien dit het geval is, zullen er inspanningen gedaan en/of voorzien worden op het vlak van informatieverstrekking en promotie van het product bij deze artsen , inclusief huisartsen en andere gepaste specialisten, met het doel om de waarde van Resolor te optimaliseren.

Shire beschikt zelf of via bestaande overeenkomsten over capaciteiten op het vlak van distributie, naleving van regelgeving (regulatory compliance) en geneesmiddelenbewaking (farmacovigilance) om Resolor te commercialiseren in vele andere landen waar het product is goedgekeurd maar waar Movetis nog niet operationeel is. Het is de bedoeling van Shire om toegang te hebben tot de nodige capaciteiten om patiënten toegang te verlenen in alle 31 landen waar het geneesmiddel is goedgekeurd als dit commercieel nuttig is (inclusief met betrekking tot prijs en terugbetaling).

Verwacht wordt dat Movetis een belangrijke rol zal spelen in de GI Business van Shire, zeker in Europa. Movetis-medewerkers zullen een belangrijke rol spelen in het onderzoek en de ontwikkeling op het GI-domein (zeker voor de huidige Movetis portfolio) en in de Europese commercialisering van Resolor en later ook van Shire's Mezavant. De werknemers van Movetis in de Benelux, het Verenigd Koninkrijk en Duitsland, zullen Resolor en de lancering van Resolor blijven ondersteunen en zullen op termijn deel gaan uitmaken van de Shire-organisatie.

De huidige CEO van Movetis, Dirk Reyn, zal, naast andere taken, de verantwoordelijkheid opnemen voor Resolor (zowel binnen als buiten het Licentiegebied voor prucalopride) als Product General Manager. Hij zal een crossfunctioneel team leiden gevestigd te Turnhout, België, dat Resolor zal commercialiseren en ontwikkelen. Dirk Reyn zal het productteam leiden dat de strategie vaststelt (inclusief marketing en ontwikkeling) voor Resolor en zal de financiële verantwoordelijkheid voor het product opnemen. Het internationale marketingteam en het ontwikkelingsteam voor Resolor zullen samen met bepaalde strategische functies die nodig zijn om het financiële resultaat van Resolor te managen, aan Dirk Reyn rapporteren en kunnen ook een dubbele rapporteringslijn hebben naar de relevante functies bij Shire. Het management van Shire gelooft dat, als het Bod succesvol is, Movetis in de toekomst een sleutelrol zal spelen in de Europese commercialisering van Mezavant zodat een strategie en middelen voor Shire's GI business doorheen Europa op elkaar zijn afgestemd. Het is momenteel voorzien dat, na verloop van tijd, Dirk Reyn ook marketingverantwoordelijkheden zal krijgen voor Mezavant in Europa.

Shire heeft de bedoeling, afhankelijk van een volledig nazicht van de programma's, de ontwikkeling van andere strategische activa verder te zetten zoals M0002, M0003 en M0014, en om de ontdekkingsprojecten te evalueren. Het is de bedoeling dat de strategisch belangrijke leden van het Movetis team binnen de bestuursstructuur van Shire belangrijke rollen zullen blijven spelen bij het leiden van deze inspannnigen .

Shire verwacht dat het personeel dat tewerkgesteld is in de dochtervennootschappen van Movetis (Duitsland, Benelux en het Verenigd Koninkrijk) hun huidige verplichtingen met betrekking tot verkoop, medische ondersteuning (medical affairs), markttoegang (market access) en marketing zullen verderzetten ter ondersteuning van Resolor en de lancering van Resolor. Het personeel dat tewerkgesteld is in de dochtervennootschappen in Duitsland, Benelux en het Verenigd Koninkrijk zullen deel uitmaken de bestaande lokale activiteiten van Shire's Specialty Pharmaceuticals en zullen binnen de structuur van een locale GI business unit rapporteren. Er werd nog niet bepaald of de lokale GI-commercialiseringsactiviteiten en de uiteindelijke leiders van de lokale GI business units zullen rapporteren naar Shire's internationale organisatie voor Specialty Pharmaceuticalsdan wel naar de Europese GI business unit.

Shire is nog niet in staat om de precieze positie en rol van het lokale Movetis-personeel in het Verenigd Koninkrijk, Duitsland en Benelux te specificeren. Het is evenwel de bedoeling om de huidige regelingen met het personeel van Movetis en de exclusief voor Movetis werkende Quintiles-werknemers, te behouden.

Shire heeft een brede aanwezigheid in Europa, en Shire heeft ter ondersteuning van Mezavant een GI-infrastructuur gebouwd in het Verenigd Koninkrijk, Ierland, Spanje en Duitsland n. In gebieden waar Shire geen GI-infrastructuur heeft, wordt Mezavant verkocht via een netwerk van partners en distributeurs.

Shire heeft plannen om de infrastructuur uit te bouwen die nodig is om de lancering van Resolor te ondersteunen in strategische Europese markten. Shire en de huidige CEO van Movetis zullen bekijken hoe de gecombineerde infrastructuur van Shire en Movetis kan worden geoptimaliseerd om maximale waarde te creëren voor de gecombineerde GI-franchise.

2.3.2 Bestuur en Management en Werknemers van Movetis

Het doel van Shire is om bestaande succesvolle teams van Movetis in Turnhout, Duitsland, Benelux en het Verenigd Koninkrijk te behouden door het aanbieden van bepaalde retentieregelingen zoals uiteengezet in de Kader Overeenkomst. Verder is Shire akkoord om een integratieplan te implementeren met betrekking tot Movetis waarvan de belangrijkste bepalingen hieronder zijn samengevat.

De raad van bestuur van Movetis zal bestaan uit de huidige CEO en naar verwachting ten minste één andere senior executive gevestigd in België, plus ten minste één bestuurder van de Shire Groep. Indien het niet haalbaar zou blijken om de beursnotering van Movetis te schrappen, heeft Shire de bedoeling om te verzekeren dat de samenstelling van de raad van bestuur van Movetis op een adequate manier de meerderheidsparticipatie van Shire reflecteert en in lijn zal zijn met de aanbevelingen van de Belgische corporate goverance code. Dit betekent dat zo lang Movetis beursgenoteerd blijft, zij drie onafhankelijke bestuurders zal hebben.

Movetis is gevestigd in Turnhout, België, en heeft ongeveer 56 werknemers (waarvan 46 in Turnhout). Bijkomend werden werknemersovereenkomsten afgesloten met 11 nieuwe werknemers. Shire is nog niet in staat om de precieze positie en rol van het personeel in het hoofdkwartier van Movetis in Turnhout op lange termijn te specificeren. Evenwel heeft Shire zich voorgenomen om Turnhout te behouden als het hoofdkwartier van Movetis minstens voor de twee volgende jaren. Shire voorziet vandaag geen wezenlijke ongunstige veranderingen betreffende het team van Movetis, de werkomstandigheden van de Movetis-werknemers of het werknemersbeleid gedurende die periode. De werknemers van Movetis zullen gerechtigd zijn deel te nemen in het incentiveplan van Shire (inclusief bonus en optieplan (voor bepaalde managers en werknemers)). Aanvullend werd overeengekomen om bijkomende retentieregelingen te implementeren voor bepaalde strategisch belangrijke werknemers en senior management (zoals nader omschreven in Afdeling 2.2 van het Prospectus).

Shire's Specialty Pharmaceuticals Business opereert in een matrixstructuur. Bijgevolg wordt verwacht dat personeel van de stafdiensten (Finance, HR, IT, enz.) een rapporteringsverplichting zal hebben naar de relevante stafdienst in de Shire-organisatie. Het is een gangbare praktijk voor personeel van stafdiensten die interne klanten binnen de Movetis-business ondersteunen, om ook verantwoordelijkheid af te leggen aan de lokale interne klanten binnen de Movetis-business die ze ondersteunen.

Al de leden van de Movetis-organisatie zullen een sterk gerespecteerde plaats hebben binnen de Shire Groep. Het is niet mogelijk om hun graad van autonomie precies te omschrijven, maar in het algemeen probeert Shire via zijn cultuur van samenwerking te zoeken naar empowerment van de werknemers en hen aanmerkelijke vrijheid toe te kennen in hun manier van werken.

De huidige Voorzitter van Movetis zal aftreden na een succesvolle voltooiing van het Bod.

Sofinnova Management VI LLC, Sofinnova Partners SAS, en Martijn Kleijwegt zullen ontslag nemen uit de raad van bestuur van Movetis bij de Betaling van het Bod. De resterende leden van de raad van bestuur van Movetis zullen onmiddellijk de plaatsen opvullen die ontstaan door deze aftredingen door middel van coöptatie voor een periode tot de volgende algemene vergadering van aandeelhouders en zullen daartoe drie nieuwe bestuurders benoemen onder de kandidaten die door Shire worden voorgedragen.

De huidige onafhankelijke bestuurders van Movetis zullen in de Raad blijven zolang Movetis beursgenoteerd blijft.

2.3.3 Dividendenbeleid

Movetis heeft nooit dividenden toegekend of betaald op haar Aandelen en de Bieder verwacht niet dat Movetis enig dividend zal betalen op de Aandelen in de nabije toekomst.

2.3.4 Bedoelingen met betrekking tot de Notering van Movetis

Indien de Bieder een Uitkoopbod lanceert en alle uitstaande Effecten verkrijgt, zullen de Aandelen automatisch geschrapt worden van Euronext Brussels en zullen ze niet langer verhandeld worden op enige beurs. Zelfs als de Bieder niet alle uitstaande Effecten verkrijgt volgend op het Bod, houdt hij zich het

recht voor een schrapping te vragen van de Aandelen van Euronext Brussel. In overeenstemming met Artikel 7, §4 van de Wet van 2 augustus 2002, mag Euronext Brussel een effect schrappen indien (i) het oordeelt dat, ten gevolge van bijzondere omstandigheden, een normale en regelmatige markt niet kan gehandhaafd worden voor dit effect of (ii) dit effect niet zou voldoen aan de regels van de gereguleerde markt, tenzij het waarschijnlijk is dat zo een maatregel aanzienlijk de belangen van de investeerders zal benadelen of de goede werking van de markt zal schaden. Euronext Brussel zal zo een voorgenomen schrapping van de betreffende effecten aan de CBFA meedelen, die zich, na overleg met Euronext Brussels, tegen deze schrapping kan verzetten in het belang van de bescherming van de beleggers.

Indien (i) de deelneming van de Bieder bij de afsluiting van het Bod of nadien bij de eventuele heropening ervan 95% of meer van de Aandelen zou bereiken, en (ii) indien de Bieder, door aanvaarding van het Bod, minstens 90% van de Aandelen heeft verworven die het voorwerp van het Bod vormen, zal de Bieder overgaan tot een Uitkoopbod

Indien het Bod succesvol is voltooid, zullen houders van Aandelen Movetis die verzuimen hun Aandelen in te brengen in het Bod of houders van Warrants van Movetis die verzuimen hun Warrants uit te oefenen en de onderliggende Aandelen in te brengen in het Bod, tot de voltooiing van het Uitkoopbod (als er een is, zie hierboven), houder blijven van uitstaand kapitaalbelang in Movetis. Evenwel, is het belangrijk voor bestaande Effectenhouders van Movetis te begrijpen dat, na de afronding van het Bod, zonder afbreuk te doen aan de juridische en fiduciaire verplichtingen van haar bestuursleden, Movetis niet langer een onafhankelijke operationele entiteit zal zijn — eerder, zal het een meerderheidsdochtervennootschap zijn van Shire plc en deel van Shire's wereldwijde organisatie. Bijgevolg moeten Effectenhouders van Movetis verwachten (i) geen dividenden te ontvangen op zulke Effecten volgend op de afronding van het Bod, (ii) beperkte controle te hebben over vennootschapsmateries (gezien, indien de voorwaarden voor het sluiten van het Bod vervuld zijn, Shire een voldoende aantal aandelen zal bezitten om het resultaat van enige materie, vereist te worden onderworpen aan de aandeelhouders voor goedkeuring, te controleren), en (iii) beperkte verkoopbaarheid voor zulke Effecten te hebben als gevolg van Shire's geanticipeerde eigendomsbelang volgend op de voltooiing van het Bod.

2.3.5 Voorgenomen Wijzigingen aan de Statuten van Movetis

De Bieder heeft niet de bedoeling om de statuten van Movetis te wijzigen, tenzij Movetis niet langer een genoteerde Vennootschap is. In het geval van schrapping van de notering, heeft de Bieder de bedoeling om de artikels van de statuten van Movetis te wijzigen, inclusief:

- Artikel 1, de referenties naar het statuut van genoteerde vennootschap verwijderen;
- Artikel 5, de vereiste voor belangrijke aandeelhouders om transparantiemeldingen te doen voor aandeelhouders die meer dan 5% van de stemrechten van Movetis hebben te verwijderen;
- Artikel 21, de vereisten van toepassing op belangenconflicten in de raad van bestuur van Movetis te schrappen voor zover ze specifiek zijn voor genoteerde vennootschappen;
- Artikel 25, de bepaling volgens dewelke enkel onafhankelijke bestuurders kunnen vergoed worden te schrappen.

2.4 Ondersteuning van het Bod door bepaalde Aandeelhouders

Op 3 augustus 2010 bereikte Shire een akkoord met de Onherroepbaar Verbonden Aandeelhouders die in totaal 38,86% van de uitstaande Aandelen uitgegeven door Movetis vertegenwoordigen, waarbij de Onherroepbaar Verbonden Aandeelhouders zich verbonden om:

(a) hun Aandelen in te brengen in het Bod;

(b) geen tegenbod te solliciteren;

(c) geen aandeel, warrant of ander effect uitgegeven door Movetis te kopen of op een andere manier te verkrijgen;

(d) afstand te doen van enig recht dat ze zouden hebben om hun aanvaarding van het Bod in te trekken (inclusief, in het geval van een tegenbod, de bepaling van het Prospectus volgens dewelke een investeerder automatisch bevrijd zal worden van zijn aanvaarding van het Bod, op voorwaarde dat de Bieder in het geval van een tegenbod, met betrekking tot de Aandelen effectief verkregen door hem, aan de Onherroepbaar Verbonden Aandeelhouders binnen de vijf (5) Werkdagen volgend op

de sluiting van het tegenbod een bedrag zal betalen gelijk aan 50% van het verschil tussen de Biedprijs voor de Aandelen en de prijs aangeboden voor de Aandelen in het kader van een tegenbod, vermenigvuldigd met het relevante aantal Aandelen verkregen van de Onherroepbaar Verbonden Aandeelhouders); en

(e) niet te beschikken over hun Aandelen anders dan door het aanvaarden van het Bod;

op voorwaarde dat al de bovenstaande verbintenissen van de Onherroepbaar Verbonden Aandeelhouders zouden vervallen in het geval de Bieder zijn Bod intrekt. Indien de Bieder een hoger Bod maakt als het gevolg van een tegenbod, zullen de Onherroepbaar Verbonden Aandeelhouders volledig genieten van de resulterende stijging van de Biedprijs.

2.5 Soft Irrevocable Verbintenis door een Aandeelhouder

Op 27 augustus 2010 bereikte Shire een akkoord met KBC Private Equity (de "Soft Irrevocable Aandeelhouder"), die 5,88 % van de uitstaande Aandelen vertegenwoordigt, waarbij de Soft Irrevocable Aandeelhouder zich ertoe verbond om zijn Aandelen in te brengen in het Bod.

Deze verbintenis vervalt in het geval de Bieder zijn Bod intrekt voor eender welke reden of indien de voorwaarden van het Bod niet zijn vervuld of er geen afstand van is gedaan door de Bieder. In het geval van een geldig tegenbod voor alle Aandelen en Warrants in de Vennootschap door een persoon ander dan de Bieder, zal de Soft Irrevocable Aandeelhouder automatisch bevrijd zijn van zijn aanvaarding van het Bod.

2.6 Financiering van het Bod

De financiering van de aankoop zal uitsluitend gebeuren met bestaande fondsen waarover de Bieder beschikt door intra-groep leningsfaciliteiten.

In overeenstemming met het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 heeft Deutsche Bank AG (Brussels Branch) verklaard dat de fondsen nodig voor het Bod, i.e. maximum bedrag van 428 miljoen EUR, worden gehouden op een geblokkeerde rekening en dat deze fondsen exclusief gebruikt zullen worden voor de betaling van de Biedprijs en de Warrant Biedprijs.

Op 30 juni 2010 had Shire een totaal aan cash en cash equivalenten van 682,5 miljoen US Dollar en niet liquide cash van 27,1 miljoen US Dollar. Bijkomend heeft Shire een revolving credit facility van 1.200 miljoen US Dollar waarop momenteel niet is getrokken. De vermindering van cash en cash equivalenten door het betalen van de aankoopprijs voor Movetis wordt niet verwacht een impact te hebben op de operationele activiteit van Shire.

De Bieder is een bestaande volledige dochtervennootschap van Shire, opgericht als een holding vennootschap. Voorafgaand aan de voltooiing van het Bod wordt verwacht dat de activa van de Bieder hoofdzakelijk zullen bestaan uit cash activa, ter beschikking gesteld door Shire middels een intra-groep lening, die gebruikt zullen worden om de biedprijs te betalen voor de Effecten ingebracht in het Bod. Voorafgaand aan de voltooiing van het Bod, wordt verwacht dat de passiva van de Bieder zullen bestaan uit de intra-groep schuld aan Shire en een maatschappelijk kapitaal van 25.000 US Dollar. De aankoopprijs voor de verwerving zal een belangrijk deel vertegenwoordigen van de totale activa van de Bieder en de vermindering aan cash ten gevolge van de betaling van de aankoopprijs zal verrekend worden door een proportionele stijging van de activa van de Bieder door de Effecten in Movetis verworven in het Bod.

3. BEPALINGEN EN VOORWAARDEN VAN HET BOD

3.1 Voorwerp van het Bod

Het Bod is in contanten en heeft betrekking op alle Aandelen (namelijk 21.081.300 gewone aandelen uitgegeven door Movetis op datum van dit Prospectus) en alle uitstaande Warrants (namelijk 8.689.296 warrants op datum van dit Prospectus die recht geven op een maximum van 1.448.215 bijkomende Aandelen) en de Aandelen onderliggend aan de Warrants.

Het Bod heeft geen betrekking op de VVPR strips uitgegeven door Movetis.

De hiernavolgende tabel geeft een overzicht van de Warrants, gebaseerd op de voorwaarden van de relevante aandelenoptieplannen en de informatie voorzien door Movetis:

Datum uitgifte	Termijn	Warrants uitgegeven in aantal Aandelen [1]	Uitoefenprijs per Aandeel (€)	Uitstaande Warranten in aantal aandelen [2]	Uitoefeningsperiode verworven warrants [3]
20 december 2006	Van 20 december 2006 tot 20 december 2016	980.106	€3,00	896.981	januari 2010 - december 2016
21 juni 2007	Van 21 juni 2007 tot 21 juni 2017. Verlengd tot 21 juni 2022.	333.333	€3,00	221.566	januari 2011 - juni 2022
15 februari 2008	Van 15 februari 2008 tot 15 februari 2018. Verlengd tot 15 februari 2023.	300.000	€3,36	126.196	januari 2012 - februari 2023
19 augustus 2008	Van 19 augustus 2008 tot 19 augustus 2018. Verlengd tot 19 augustus 2023.	166.667	€4,14	70.201	januari 2012 - 15 augustus, 2023
27 oktober 2009	Van 27 oktober 2009 tot 27 oktober 2019.	134.640	€5,37	133.271	januari 2013 - oktober 2019
TOTAAL		1.914.746		1.448.215	

1 De cijfers reflecteren het aantal Aandelen voor hetwelk de Warranthouders kunnen inschrijven bij de uitoefening van alle relevante Warrants, rekening houdend met de 6-voor-1 consolidatie van de gewone aandelen van Movetis goedgekeurd door de Buitengewone Algemene Vergadering van 17 november 2009 en de overeenstemmende vermindering van de uitoefeningsratio van de bestaande Warrants.

2 Informatie voorzien door Movetis op 29 juli 2010.

3 De Warrants (i) kunnen enkel worden uitgeoefend door de Warranthouder als ze effectief verworven zijn, en (ii) kunnen enkel worden uitgeoefend gedurende de uitoefeningsperiode zoals uiteengezet in de respectievelijke uitgifte en uitoefeningsvoorwaarden.

Voor zover de Bieder bekend, zijn de Warrants niet overdraagbaar, behalve in het geval van overlijden van de Warranthouder in de mate dat ze verworven werden, in welk geval ze overgedragen worden aan de echtgenoot/echtgenote of aangewezen wettige erfgenamen van de Warranthouder. Hoewel het Bod formeel gemaakt werd op alle uitstaande Warrants, blijven de bepalingen van niet-overdraagbaarheid, omvat in de uitgiftevoorwaarden van de Warrants, van kracht. Als gevolg kunnen deze Warrants niet ingebracht worden in het Bod.

Evenwel worden alle Warrants (behalve de 40.000 Warrants 2009) uitoefenbaar op het moment van het uitbrengen van het Bod. De 40.000 Warrants 2009 zullen niet uitoefenbaar worden op het moment van het uitbrengen van het Bod omdat, in overeenstemming met de uitgiftevoorwaarden van de Warrants, alle gevallen van “versnelde uitoefening” uitdrukkelijk werden uitgesloten voor deze (milestone based) Warrants.

De Warranthouders die het Bod wensen te aanvaarden kunnen hun Warrants uitoefenen gedurende de Aanvaardingsperiode en vervolgens hun Aandelen inbrengen in het Bod. Warranthouders die kiezen om hun Warrants onvoorwaardelijk uit toe oefenen moeten een afzonderlijk uitoefeningsformulier invullen dat hen persoonlijk zal worden geleverd en zullen elk persoonlijk geïnformeerd worden voor rekening van Movetis over de te vervullen formaliteiten om hun Warrants uit te oefenen. Volgend op zo een uitoefening, kunnen de Aandelen verworven als gevolg van zo een onvoorwaardelijke uitoefening in het Bod worden ingebracht door het Aanvaardingsformulier 1 (a) in te vullen.

Evenwel, opdat de Warranthouders hun Warrants niet zouden moeten uitoefenen zonder te weten of de voorwaarden van het Bod al dan niet werden of zullen vervuld (of opgegeven) worden, wordt aan de Warranthouders de optie geboden om voorwaardelijk hun Warrants uit te oefenen, de voorwaarde zijnde dat het Bod succesvol is. Warrants kunnen voorwaardelijk worden uitgeoefend door het Uitoefeningsformulier 1 (b) in te vullen. Volgend op een voorwaardelijke uitoefening, kunnen de Warranthouders hun Aandelen, die zullen worden verworven als gevolg van zo een voorwaardelijke uitoefening, inbrengen in het Bod door Aanvaardingsformulier 1 (c) in te vullen. Alle Uitoefeningsformulieren 1 (b) zullen vezameld worden door KBC Bank NV handelend voor rekening van Movetis (en niet in haar hoedanigheid van Loketinstelling). Alle Aanvaardingsformulieren 1 (c) zullen ingediend worden bij KBC Bank NV (ter attentie van het Corporate Actions Department per e-mail aan kbcvcdesop@kbc.be of per facsimile op het nummer +32 2 429 91 55).

De formaliteiten met betrekking tot Warrants zijn verder omschreven in Afdeling 3.5.2 van het Prospectus.

Indien de Bieder een Uitkoopbod uitbrengt na de Aanvaardingsperiode, zullen de niet-overdraagbaarheidsbepalingen van toepassing op de Warrants van rechtswege worden herroepen, en zal de Bieder verplicht alle nog niet-uitgeoefende Warrants verwerven. Dan zullen de Warranthouders gerechtigd zijn tot de Biedprijs.

3.2 Biedprijs en Rechtvaardiging

3.2.1 Biedprijs

De totale waarde van de uitstaande Aandelen en Warrants onder het Bod, op volledig verwaterde basis, heeft een maximum omvang van €428 miljoen in contanten. Deze waarde is gebaseerd op het aantal uitstaande Aandelen en Warrants op de gepubliceerde datum van dit Prospectus en zou herzien kunnen worden als het aantal uitstaande Effecten wijzigt gedurende de periode van het Bod.

De prijs per Aandeel dat onder het Bod wordt aangemeld, inclusief de Aandelen resulterend uit de Warrants die uitgeoefend en ingebracht worden in het Bod, bedraagt €19.

Voor de Aandelen die in het Bod worden ingebracht, voorwaardelijk aan de uitoefening van de Warrants, zal de Biedprijs per Aandeel worden verrekend met de uitoefenprijs van de Warrants in het geval dat de uitoefenprijs door de Bieder ten gunste en voor de rekening van de Warranthouder werd betaald.

In het geval van een Uitkoopbod, bedraagt de Biedprijs per Warrant:

- €2,67 per Warrant 2006
- €2,67 per Warrant 2007
- €2,61 per Warrant 2008 (1)
- €2,48 per Warrant 2008 (2)
- €2,27 per Warrant 2009

3.2.2 Rechtvaardiging van de Biedprijs voor de Aandelen

Shire heeft verschillende factoren in acht genomen om de waarde van Movetis en de Biedprijs vast te stellen, inclusief:

- De historische en huidige prestaties van Movetis;
- De visie van Shire, alsmede de visie van de markt op de lange termijn vooruitzichten van Movetis en de invloed hiervan op toekomstige ontwikkelingen van haar activiteiten en financiële resultaten;
- Ongerealiseerde latente belastingschuld van Movetis van €19 miljoen, of €0,85 per Aandeel op een volledig verwaterde basis; en
- Als gevolg van de beperkt beschikbare informatie in het publieke domein, gelooft Shire dat er ontoereikende informatie is om een nauwkeurige en betrouwbare Discounted Cash Flow (DCF) waardering te berekenen.

Shire heeft de onderstaande waarderingsmethoden gebruikt om de Biedprijs te bepalen. Deze waarderingsmethoden kunnen ook gebruikt worden om de Biedprijs in een objectief referentiekader te duiden:

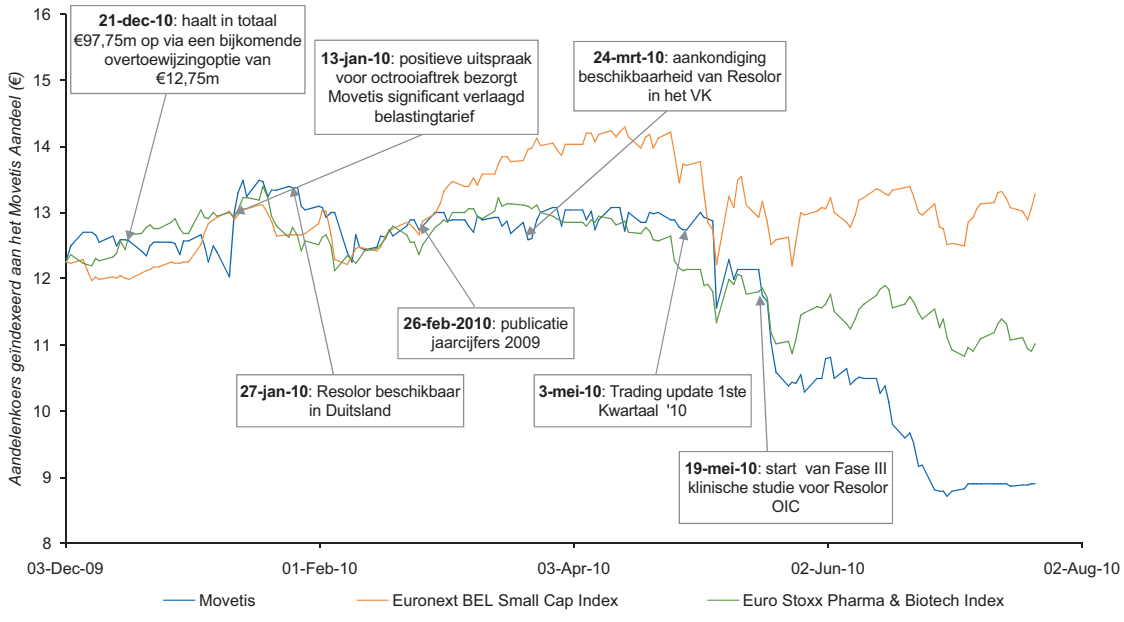
- Historisch verloop van de Movetis aandelenkoers;
- Koersdoelen van aandelenanalisten;
- Geobserveerde premies in recente Belgische openbare overnamebiedingen;
- Geobserveerde premies in recente biotechnologische openbare overnamebiedingen; en
- Trading multiples van vergelijkbare publieke bedrijven.

Deze waarderingsmethoden worden hieronder in meer detail besproken.

(i) Historisch koersverloop van de Movetis aandelenkoers

Movetis is sinds 4 december 2009 genoteerd op NYSE Euronext Brussels, naar aanleiding van een beursintroductie (IPO) van €12,25 per Aandeel.

De volgende grafiek geeft de ontwikkeling van de Movetis slotkoers sinds de beursintroductie in vergelijking met de BEL Small Cap Index en de Euro Stoxx Pharma & Biotech Index en bevat annotaties van de door Movetis uitgebrachte persberichten. De aandelenkoers van Movetis ontwikkelde zich na de beursintroductie in eerste instantie rond deze koers, echter deze koers is de afgelopen drie maanden, vóór de aankondiging van het Bod, gedaald. In vergelijking met de BEL Small Cap Index en de Euro Stoxx Pharma & Biotech Index, heeft de Movetis aandelenkoers de afgelopen drie maanden onder het niveau van deze indices gepresteerd. In de dagen voorafgaand aan het Bod van Shire, heeft de aandelenkoers een positief koersverloop vertoond, zodanig dat deze sinds de beursintroductie weer in lijn is met de Euro Stoxx Pharma & Biotech Index, alhoewel de aandelenkoers nog significant onder het niveau ligt van de BEL Small Cap Index. Voordien was het koersverloop van de Movetis Aandelen significant onder het niveau van de beide indices.



Bron: Capital IQ, Bedrijfsinformatie

De hieronder weergegeven tabel geeft de laagste en de hoogste slotkoersen weer, alsmede de rekenkundig gemiddelde prijs (RGP) van de Movetis Aandelen, gedurende een aantal historische handelstermijnen. De data zijn tot en met 2 augustus 2010 berekend, de dag vóór dat Shire de geplande overname van Movetis bekendmaakte.

	Aandelenkoers (in €)[(a)]			Premie op Biedprijs van €19,00		
Periode	**Laag**	**Hoog**	**RGP**	**Laag**	**Hoog**	**RGP**
Sinds beursintroductie	8,71	13,50	11,53	118,1%	40,7%	64,8%
Laatste 3 maanden	8,71	13,00	10,21	118,1%	46,2%	86,1%
Laatste maand	8,71	10,90	9,14	118,1%	74,3%	107,9%
Laatste week	9,05	10,90	10,05	109,9%	74,3%	89,1%
Slotkoers (2-aug-10)			10,90			74,3%

(a) Gebaseerd op slotkoersen
Bron: CapitalIQ

De cijfers in de hierboven gepresenteerde tabel tonen aan dat de Biedprijs een premie vertegenwoordigt van 74% ten opzichte van de slotkoers van 2 augustus 2010, de dag vóór de overname aankondiging van Movetis door Shire en 89% in vergelijking met de RGP van de laatste week vóór de aankondiging van het Bod, 108% in vergelijking met de RGP van de laatste maand vóór de aankondiging van het Bod, 86% in vergelijking met de RGP van de laatste 3 maanden vóór de aankondiging van het Bod, en een premie van 65% in vergelijking met de RGP sinds de beursintroductie van Movetis.

(ii) Koersdoelen van Aandelenanalisten

Movetis wordt gevolgd door een aantal aandelenanalisten die regelmatig koersdoelen uitbrengen op het Aandeel Movetis. Vier aandelenanalisten (Credit Suisse, KBC Securities, Petercam en Piper Jaffray) hebben koersdoelen uitgebracht sinds de beursintroductie op 4 december 2009. De Biedprijs vertegenwoordigt een premie van 9% boven de mediaan en 7% boven het gemiddelde van de koersdoelen. Aandelenanalisten brengen meestal een koersdoel uit met een vooruitzichttermijn van 12 maanden na publicatie datum. In tegenstelling tot onderstaande koersdoelen, heeft het Bod van de Bieder een onmiddellijk effect.

			Premie/(discount) op		
Aandelenanalist	**Advies**	**Koersdoel (in €)**	**Huidige koers [(a)]**	**Biedprijs**	**Laatste update**
Credit Suisse	Buy	17,50	(37,7)%	8,6%	16-jul-10
Piper Jaffray	Buy	23,00	(52,6)%	(17,4)%	20-mei-10
Petercam	Hold	12,90	(15,5)%	47,3%	1-jul-10
KBC Securities	Buy	17,50	(37,7)%	8,6%	4-feb-10
Gemiddelde		17,73	(38,5)%	7,2%	
Mediaan		17,50	(37,7)%	8,6%	

(a) Huidige koers van €10,90 op 2 augustus 2010
Source: Aandelenanalisten onderzoek, Capital IQ

(iii) Geobserveerde Premies in recente Belgische Openbare Overnamebiedingen

De tabel hieronder geeft een overzicht van betaalde premies in de context van Belgische openbare overnamebiedingen vanaf 2005 die hebben geleid tot een verandering van controle.

De betaalde mediaan premie in openbare overnamebiedingen in België vanaf 2005 is gelijk aan 23% ten opzichte van de slotkoers op de dag vóór de aankondiging van het Bod, 26% in vergelijking met de RGP van de laatste maand vóór de aankondiging van het Bod en 30% in vergelijking met de RGP van de laatste 3 maanden vóór de aankondiging van het Bod. De gemiddelde betaalde premie van Belgische openbare overnamebiedingen gedurende dezelfde periode was gelijk aan 31% ten opzichte van de koers op de dag vóór de aankondiging van het Bod, 34% in vergelijking met de RGP van de laatste maand vóór de aankondiging van het Bod en 41% in vergelijking met de koers van de laatste 3 maanden vóór de aankondiging van het Bod.

Deze analyse toont aan dat de premie ten opzichte van de Biedprijs hoger is dan de mediaan en gemiddelde premie van de voltooide openbare overnamebiedingen in de Belgische markt sinds 2005.

Datum	Doelvennootschap	Bieder	Premie op aandelenkoers 1 dag vóór aankondiging	1 maand vóór aankondiging	3 maanden vóór aankondiging
27-apr-10	Punch Telematix	Trimble Navigation	34%	40%	66%
28-dec-09	IBt	Eckert & Ziegler*	(3%)	(5%)	(6%)
14-dec-09	Porthus	Descartes Systems Group	20%	23%	24%
4-jun-09	Metris	Nikon	107%	148%	257%
29-mei-08	Distrigas	Eni Gas*	8%	11%	15%
25-apr-08	Innogenetics	Solvay Pharmaceuticals	74%	56%	49%
27-mrt-08	Air Energy	Eneco*	80%	85%	92%
21-feb-08	ICOS Vision Systems	KLA-Tencor	64%	54%	36%
20-dec-07	Dolmen	Real Software	39%	45%	41%
29-okt-07	Brantano	Macintosh	29%	31%	30%
2-aug-07	Artwork Systems	Esko Graphics*	4%	3%	6%
24-jun-07	Cumerio	Norddeutsche Affinerie	20%	26%	30%
1-mei-07	Arinso	Northgate*	22%	23%	31%
9-mrt-07	Agridec	FIB Properties	24%	24%	27%
26-okt-06	Quick restaurants	CDC	23%	29%	35%
22-sep-06	Carrières Unies de Porphyre	Vinci	(12%)	(11%)	(11%)
27-jun-06	Carestel	Autogrill	12%	12%	10%
14-mrt-06	Associated Weavers	Beaulieu Kruishoutem	33%	48%	55%
18-nov-05	Neuhaus	Cie du Bois Sauvage	17%	17%	14%
29-sep-05	Telindus	Belgacom	43%	54%	57%
23-jun-05	Keytrade Bank	Crédit Agricole	6%	12%	11%
19-jun-05	Docpharma	Matrix Laboratories	13%	19%	20%
14-jun-05	Solvus	United Services Group	48%	48%	43%
		Gemiddelde	**31%**	**34%**	**41%**
		Mediaan	**23%**	**26%**	**30%**

Nota: Tabel inclusief Belgische openbare overnamebiedingen vanaf 2005 die hebben geleid tot een verandering van controle (*) Verplichte openbare overnamebiedingen bewerkstelligd in overeenstemming met de Belgische openbare overnamebiedingen reglementering sinds 1 april 2007 (Wet van 1 april 2007)

Bron: Openbare overnamebiedingen prospectussen, persberichten, Capital IQ

(iv) Geobserveerde Premies in recente biotechnologische Openbare Overnamebiedingen

De tabel hieronder geeft een overzicht van betaalde premies in de context van biotechnologische openbare overnamebiedingen vanaf 2006 die hebben geleid tot een verandering van controle.

De betaalde mediaan premie in openbare overnamebiedingen op biotechnologische bedrijven vanaf 2006 is gelijk aan 55% ten opzichte van de koers op de dag vóór de aankondiging van het Bod, 64% in vergelijking met de RGP van de laatste maand vóór de aankondiging van het Bod en 62% in vergelijking met de RGP van de laatste 3 maanden vóór de aankondiging van het Bod. De gemiddelde betaalde premie voor biotechnologische bedrijven gedurende dezelfde periode was gelijk aan 69% ten opzichte van de koers op de dag vóór de aankondiging van het Bod, 75% in vergelijking met de koers van de laatste maand vóór de aankondiging van het Bod en 73% in vergelijking met de koers van laatste 3 maanden vóór de aankondiging van het Bod.

Deze analyse toont aan dat de premie ten opzichte van de Biedprijs hoger is dan de mediaan en het gemiddelde premie van de voltooide openbare overnamebiedingen in de biotechnologische sector sinds 2006.

Datum	Doelvennootschap	Bieder	Premie op aandelenkoers 1 dag vóór aankondiging	1 maand vóór aankondiging	3 maanden vóór aankondiging
1-mrt-10	OSI Pharmaceuticals	Astellas Pharma	55%	66%	73%
9-mrt-10	Facet Biotech	Abbott	206%	164%	193%
3-sep-09	Sepracor	Dainippon Sumitomo Pharma	28%	28%	37%
2-sep-09	Peplin	LEO Pharma	59%	66%	65%
22-jul-09	Medarex	Bristol-Myers	90%	92%	119%
21-mei-09	Cougar Biotechnology	Johnson & Johnson	16%	24%	35%
18-mei-09	IDM Pharma	Takeda Pharmaceutical	55%	55%	46%
12-mrt-09	CV Therapeutics	Gilead Sciences	76%	100%	116%
27-feb-09	Arana Therapeutics	Cephalon	69%	69%	68%
12-jan-09	Targanta Therapeutics	Medicines Co	96%	173%	(40%)
24-nov-08	Omrix Biopharmaceuticals	Johnson & Johnson	18%	42%	37%
6-okt-08	ImClone Systems	Eli Lilly	51%	63%	67%
24-sep-08	Pharmacopeia	Ligand Pharmaceuticals	51%	2%	(35%)
18-sep-08	Protherics	BTG	92%	104%	77%
25-jul-08	Acambis	Sanofi-Aventis	65%	65%	65%
23-jul-08	ARIUS Research Inc	Roche	15%	18%	18%
21-jul-08	Genentech Inc	Roche	16%	24%	30%
15-jul-08	Lev Pharmaceuticals	ViroPharma	49%	51%	60%
10-jul-08	Speedel Holding	Novartis	94%	87%	79%
3-jul-08	Jerini AG	Shire	71%	104%	149%
4-jun-08	Tercica	Ipsen	111%	106%	73%
29-mei-08	Kosan Biosciences	Bristol-Myers Squibb	233%	226%	220%
12-mei-08	Iomai	Intercell	126%	181%	290%
25-apr-08	Innogenetics	Solvay Pharmaceuticals	74%	56%	49%
29-nov-07	Axcan Pharma	TPG Capital	34%	35%	24%
18-nov-07	Pharmion Corp	Celgene Corp	46%	47%	57%
19-sep-07	Renovis	Evotec	44%	49%	44%
7-mei-07	Evogenix	Peptech	33%	40%	37%
23-apr-07	MedImmune	AstraZeneca	53%	68%	73%
9-nov-10	Tanox	Genentech	38%	51%	52%
		Gemiddelde	**69%**	**75%**	**73%**
		Mediaan	**55%**	**64%**	**62%**

Nota: Tabel inclusief openbare overnamebiedingen van biotechnologische ondernemingen vanaf 2006 die hebben geleid tot een verandering van controle
Bron: Documenten van Openbare overnamebiedingen, persberichten, Capital IQ

(v) Trading multiples van vergelijkbare publieke Bedrijven

In de trading multiple analyse wordt de waarde van de onderneming bepaald door het toepassen van een trading multiple op de verwachte toekomstige resultaten van de desbetreffende onderneming. Deze trading multiple wordt berekend op basis van de gemiddelde of mediaan verhouding tussen de huidige marktwaarde van vergelijkbare beursgenoteerde ondernemingen en hun verwachte toekomstige resultaten.

Het specifieke profiel van Movetis, dat onder andere gekenmerkt wordt door een kernproduct dat recent op de markt is gebracht, haar huidige verlieslatende operationele resultaten, haar verwachte toekomstige omzetgroei en haar Europese afhankelijkheid ten aanzien van de korte termijn omzet, leiden er toe dat er maar een beperkt aantal vergelijkbare ondernemingen zijn met deze soort gelijke eigenschappen. Voor vergelijkbare doeleinden zijn ondernemingen geselecteerd die (1) sterke exposure hebben op het gebied van gastrointestinale therapieën, en (2) vergelijkbare eigenschappen vertonen met betrekking tot de samenstelling van de product portefeuille en de fase van ontwikkeling van de product portefeuille. Hiervoor wordt, over het algemeen, de waarde van de vergelijkbare ondernemingen gemeten aan de hand van het marktpotentieel van hun producten versus de korte termijn operationele resultaten. Desalniettemin zijn geen van deze geselecteerde ondernemingen echt volledig vergelijkbaar met Movetis, dit onder andere als gevolg van geografische exposure, niveau van huidige winstgevendheid (enkele van de vergelijkbare ondernemingen zijn momenteel winstgevend), samenstelling van het business model, omzet potentieel van de product portefeuilles, of de hoeveelheid nodige investeringen om de portefeuille te commercialiseren of verschillen in de ontwikkelingsfase.

a. Overzicht van vergelijkbare beursgenoteerde Ondernemingen

Cosmo Pharmaceuticals S.p.A. (Cosmo) is een gespecialiseerde farmaceutische onderneming die medicijnen produceert voor GI ziekten. De klinische merkgeneesmiddelen pijplijn van de onderneming heeft specifiek betrekking op innovatieve behandelingen voor inflammatoire darmziekten zoals colitis

ulcerosa en ziekte van Crohn en colon infecties. Het kern product Lialda/Mezavant is in 2007 op de markt gebracht. Lialda is ontwikkeld door Cosmo die een licentie aan Giuliani S.p.A. heeft verleend die vervolgens een licentie aan Shire heeft verleend. Voor het jaar 2009 rapporteerde Cosmo een omzet van €26,7m, een operationele winst van €4,4m en een nettowinst van €4,1m. De onderneming rapporteert volgens International Financial Reporting Standards (IFRS), verstrekt door de International Accounting Standards Board. De aandelenkoers is sinds de beursintroductie van Movetis met 7,4% gedaald.

Eurand N.V. (Eurand) is een gespecialiseerde farmaceutische onderneming en ontwikkelt, produceert, en commercialiseert farmaceutische en biofarmaceutische producten. De technologieën worden toegepast voor het ontwikkelen van medicijnen op het therapeutische gebied van onder andere cardiovasculaire aandoeningen, GI ziekten, pijn, voeding, en ademhaling. Het kern product Zenpep is in 2009 op de markt gebracht. Voor het jaar 2009 rapporteerde Eurand een omzet van €120,6m, een operationeel verlies van €3,4m en een nettoverlies van €5,9m. De onderneming rapporteert volgens US Generally Accepted Accounting Principles (GAAP). De aandelenkoers is sinds de beursintroductie van Movetis met 29,0% gedaald.

Progenics Pharmaceuticals, Inc. (Progenics) is een biofarmaceutische onderneming en richt zich op het ontwikkelen van therapeutische producten om patiënten met slopende en levensbedreigende ziekten te behandelen. Het kern product Relistor is in 2008 op de markt gebracht. Voor het jaar 2009 rapporteerde Progenics een omzet van US$48,9m, een operationeel verlies van US$32,3m en een nettoverlies van US$30,6m. De onderneming rapporteert volgens US GAAP. De aandelenkoers is sinds de beursintroductie van Movetis met 16,0% gedaald.

Santarus, Inc. (Santarus) is een gespecialiseerde biofarmaceutische onderneming en richt zich op het verkrijgen, ontwikkelen en commercialiseren van merkgeneesmiddelen onder eigendomsrecht voor het behandelen van GI ziekten en stoornissen. Het kern product Zegerid is in 2004 op de markt gebracht. Voor het jaar 2009 rapporteerde Santarus een omzet van US$172,5m, een operationele winst van US$34,1m en een nettowinst van US$32,1m. De aandelenkoers is sinds de beursintroductie van Movetis met 47,8% gedaald.

Sucampo Pharmaceuticals, Inc (Sucampo) is een biopharmaceutische onderneming en concentreert zich op het onderzoeken, ontwikkelen, en commercialiseren van medicijnen gebaseerd op prostones. De prostone-gebaseerde stoffen bieden oplossingen voor het behandelen van GI ziekten, vasculaire aandoeningen, ademhaling, en centrale zenuwstelsel ziekten en stoornissen. Het kern product Amitiza is in 2006 op de markt gebracht. Voor het jaar 2009 rapporteerde Sucampo een omzet van US$67,4m, een operationele winst van US$2,3m en een nettoverlies van US$0,8m. De onderneming rapporteert volgens US GAAP. De aandelenkoers is sinds de beursintroductie van Movetis met 9,7% gestegen.

b. Trading multiples van vergelijkbare beursgenoteerde ondernemingen

In €m	Aandelen-	% van 52 weken		Markt-	Netto-	EV	Omzet (€m)				Omzet CAGR
Bedrijf	koers	hoog	laag	kapitalisatie (€m) [(a)]	schuld (€m) [(b)]	(€m)	2010	2011	2012	2013	2010-13
Cosmo	CHF 17,55	(28)%	17%	176	(20)	156	41	50	66	53	9,6%
Eurand	US $8,40	(46)%	13%	307	(36)	271	138	184	228	274	25,8%
Progenics	US $4,64	(34)%	31%	114	(61)	52	17	43	68	88	72,3%
Santarus	US $2,59	(55)%	19%	115	(61)	53	97	71	79	96	(0,4%)
Sucampo	US $3,84	(52)%	24%	122	(70)	52	48	63	84	99	27,2%
Gemiddelde											**26,9%**
Mediaan											**25,8%**
Movetis [(c)]											
O.b.v. huidige koers	€ 10,90	(21)%	28%	241	(100)	141	10	29	67	114	126,3%
O.b.v. Biedprijs [(a)]	€ 19,00	38%	123%	428	(100)	328	10	29	67	114	126,3%

(a) Op basis van volledig verwaterde aantal Aandelen
(b) Netto schuld is inclusief liquide middelen, korte termijn investeringen, rentedragende schuld, preferent eigen vermogen en minderheidsbelangen
(c) Movetis omzetverwachtingen gebaseerd op onderzoeksrapporten
Bron: Bedrijfsrapportages, CapitalIQ

De mediaan en gemiddelde multiples van de peer groep zijn vergeleken met de multiples gerelateerd aan de Biedprijs. De verwachte omzet van Movetis voor de jaren 2010 tot 2013 zijn afgeleid van de consensus van analistenverwachtingen. Door de verlieslatende operationele resultaten van Movetis op de middellange termijn is de analyse toegespitst op de Enterprise Value (EV) / Omzet. Aangezien Movetis momenteel een lage omzet genereert, maar de hoogste geprojecteerde omzetgroei demonstreert in vergelijking met haar peer groep, worden de multiples voor een vergelijkingsbasis uit verdere jaren gebruikt, voornamelijk 2013.

De tabel hieronder laat zien dat de EV/Omzet multiples voor 2012 en 2013 van Movetis, op basis van de Biedprijs substantieel hoger zijn dan de mediaan en het gemiddelde van de peer groep. De Biedprijs komt overeen met een multiple van 2,9x EV/Omzet 2013 in vergelijking met de vergelijkbare peer groep mediaan van 0,6x EV/Omzet 2013, het vergelijkbare peer groep gemiddelde van 1,1x EV/Omzet 2013 en 1,2x EV/Omzet 2013 multiple ten opzichte van de huidige koers van Movetis.

		EV/Omzet			
Bedrijf	**Aandelenkoers**	**2010**	**2011**	**2012**	**2013**
Cosmo	CHF 17.55	3.9x	3.2x	2.4x	2.9x
Eurand	US $8.40	2.0x	1.5x	1.2x	1.0x
Progenics	US $4.64	3.0x	1.2x	0.8x	0.6x
Santarus	US $2.59	0.6x	0.8x	0.7x	0.6x
Sucampo	US $3.84	1.1x	0.8x	0.6x	0.5x
Gemiddelde		**2.1x**	**1.5x**	**1.1x**	**1.1x**
Mediaan		**2.0x**	**1.2x**	**0.8x**	**0.6x**
Movetis					
O.b.v. huidige koers	€ 10.90	14.4x	4.8x	2.1x	1.2x
O.b.v. Biedprijs	€ 19.00	33.5x	11.2x	4.9x	2.9x

Bron: Bedrijfsrapportages, onderzoek van aandelenanalisten, Capital IQ

(vi) Discounted Cash Flows (DCF)

Als gevolg van de beperkt beschikbare informatie in het publieke domein, gelooft Shire dat er ontoereikende informatie is om een nauwkeurige en betrouwbare DCF waardering te berekenen. Shire heeft een beperkte due diligence uitgevoerd en werd niet in de gelegenheid gesteld om de verwachte toekomstige financiële informatie in te zien, waarmee het in staat gesteld zou worden een DCF waardering in detail uit te kunnen werken.

Het specifieke profiel van Movetis, dat onder andere gekenmerkt wordt door een recent op de markt gebracht kern product en huidige verlieslatende operationele resultaten, maakt het onpraktisch om lange termijn ontwikkelingen en trends te voorspellen. Dientengevolge kunnen de vrije kasstromen van Movetis alleen voor een verkorte periode nauwkeurig voorspeld worden en dit leidt ertoe dat een onevenredig deel van de waarde van de DCF wordt afgeleid van meer simplistische en theoretische extrapolatie.

(vii) Conclusies

Shire heeft verschillende factoren in acht genomen en heeft de volgende waarderingsmethodes gebruikt om de Biedprijs vast te stellen:

- Een premie van 74% ten opzichte van de slotkoers van 2 augustus 2010, de dag vóór de aankondiging van de geplande overname van Movetis door Shire;
- Een premie van 108% in vergelijking met de RGP van Movetis van de laatste maand vóór 2 augustus 2010;
- Een premie van 86% in vergelijking met de RGP van Movetis van de laatste 3 maanden vóór 2 augustus 2010;
- Een premie van 55% in vergelijking met de Movetis beursintroductie prijs van €12,25;
- Een premie van 9% in vergelijking met de mediaan en 7% in vergelijking met het gemiddelde koersdoel van uitgebracht onderzoek door aandelenanalisten die Movetis volgen;
- Een premie van 74% in vergelijking met de mediaan van de betaalde premie van 23% en in vergelijking met het gemiddelde van de betaalde premie van 31%, op de dag vóór de aankondiging van het Bod, in openbare overnamebiedingen in België vanaf 2005 die hebben geleid tot een verandering van controle;
- Een premie van 74% in vergelijking met de mediaan van de betaalde premie van 55% en in vergelijking met het gemiddelde van de betaalde premie van 69%, op de dag vóór de aankondiging van het Bod, in openbare overnamebiedingen in de biotechnologische sector vanaf 2006 die hebben geleid tot een verandering van controle;

- Een multiple van 2,9x EV/Omzet 2013 in vergelijking met de mediaan van de vergelijkbare peer groep multiple van 0,6x EV/Omzet 2013, het vergelijkbare peer groep gemiddelde van 1.1x EV/Omzet 2013 en 1,2x EV/Omzet 2013 voor de huidige koers van Movetis.

3.2.3 Rechtvaardiging van de Warrant Biedprijs

De Bieder heeft de Warrants gewaardeerd op basis van de Intrinsieke Waarde, berekend op grond van de Biedprijs.

Gegeven de bepalingen van niet-overdraagbaarheid van toepassing op de Warrants, verleent de intrinsieke waarde het volledige voordeel van het Bod aan de Warranthouders. Hoewel het Bod formeel gemaakt werd op alle uitstaande Warrants, blijven de bepalingen van niet-overdraagbaarheid, omvat in de uitgiftevoorwaarden van de Warrants, van kracht. Als gevolg kunnen deze Warrants niet ingebracht worden in het Bod. Desondanks krijgen Warranthouders de mogelijkheid om hun Warrants uit te oefenen onder de opschortende voorwaarde van een succesvol Bod, om vervolgens de Aandelen verworven als gevolg van deze voorwaardelijke uitoefening, in te brengen vóór het einde van de Aanvaardingsperiode.

Een warrant is een optie die, voor doeleinden van de Black & Scholes waardering aanneemt dat de warranthouder, in het geval van uitoefening, de mogelijkheid heeft de aandelen voor dezelfde prijs van het moment als gebruikt in de waarderingsformule te verkopen. Als de aandelen illiquide zijn en de omvang van de opties substantieel zijn in vergelijking met het aantal uitstaande aandelen, dan geldt deze assumptie niet en zou de gebruikte aandelenprijs in de Black & Scholes formule lager moeten zijn dan de werkelijke prijs van het moment (de warranthouder zou een aanzienlijke neerwaartse druk kunnen uitoefenen op de aandelenprijs in het geval van een verkoop van de aandelen die ontvangen zijn na het uitoefenen van de warrants). Dientengevolge zou de illiquiditeit van de Aandelen leiden tot een discount in vergelijking met de spotprijs en daardoor tot een lagere waardering van de warrants.

In het geval van een succesvol Bod, maar zonder Uitkoopbod, zou er kunnen geredeneerd worden dat de Warrants aan de hand van de Black & Scholes formule gewaardeerd zouden moeten worden. De tabel hieronder laat zien dat de “theoretische” tijdswaarde klein is in vergelijking met de Intrinsieke Waarde (het verklaart tussen de 3% en 10% van de Intrinsieke Waarde) en deze tijdswaarde volledig ongedaan zou worden gemaakt door het gebrek aan liquiditeit van de gewone Aandelen (het aantal Aandelen als gevolg van de uitoefening van de Warrants zou dan belangrijk zijn in vergelijking met de overgebleven vrij verhandelbare Aandelen in het geval van een geslaagd Bod). Dientengevolge geeft de Intrinsieke Waarde methode het beste een dergelijke situatie weer.

In het geval van een Uitkoopbod biedt de Intrinsieke Waarde ook het volledige voordeel van het Bod aan de Warranthouders aangezien een Uitkoopbod gevolgd wordt door een schrapping van de notering van de Aandelen.

Biedprijs per Warrant

Warrant-plan	Datum van uitgifte	Verval-datum	Aantal Warrants [c]	Uitoefenprijs per Warrant (€) [c]	Intrinsieke waarde per Warrant (€) [c] o.b.v. Markt-prijs [a]	Intrinsieke waarde per Warrant (€) [c] o.b.v. Bied-prijs	Black & Scholes waardering per Aandeel o.b.v. Biedprijs [b][d]
2006	20-dec-06	20-dec-16	5.381.887	0,50	1,32	2,67	2,74
2007	21-jun-07	21-jun-22	1.329.397	0,50	1,32	2,67	2,83
2008(1)	15-feb-08	15-feb-23	757.178	0,56	1,26	2,61	2,80
2008(2)	19-aug-08	19-aug-23	421.208	0,69	1,13	2,48	2,72
2009	27-okt-09	27-okt-19	799.626	0,90	0,92	2,27	2,49

Biedprijs per Aandeel [c]

Warrant-plan	Datum van uitgifte	Verval-datum	Uitstaande Warrants in aantal Aandelen [d]	Uitoefenprijs per Aandeel (€) [d]	Intrinsieke waarde per Aandeel (€) [d] o.b.v. Markt-prijs [a]	Intrinsieke waarde per Aandeel (€) [d] o.b.v. Bied-prijs	Black & Scholes waardering per Aandeel o.b.v. Biedprijs [b][d]
2006	20-dec-06	20-dec-16	896.981	3,00	7,90	16,00	16,44
2007	21-jun-07	21-jun-22	221.566	3,00	7,90	16,00	16,95
2008(1)	15-feb-08	15-feb-23	126.196	3,36	7,54	15,64	16,77
2008(2)	19-aug-08	19-aug-23	70.201	4,14	6,76	14,86	16,30
2009	27-okt-09	27-okt-19	133.271	5,37	5,53	13,63	14,94

(a) De huidige prijs van €10,90 per 2 augustus 2010

(b) De Black & Scholes waardering is gebaseerd op de volgende aannames: €19 aandelenkoers, 0% dividend uitkering, en nul-coupon discount factor van 0,877, 0,711, 0,693, 0,678 en 0,791 gebaseerd op EUR 3-maands discount factor van de 2006, 2007, 2008 (1), 2008 (2) en 2009 Warrants respectievelijk per 2 augustus 2010. De continue berekende nul-coupon rates zijn per 2 augustus 2010 2,05%, 2,87%, 2,93%, 2,97% en 2,54% voor de 2006, 2007, 2008 (1), 2008 (2) en 2009 Warrants, respectievelijk. De analyse veronderstelt een impliciete volatiliteit van 25%. In het geval van een geslaagd bod zal er een gebrek aan liquiditeit ontstaan en wordt verwacht dat de aandelenkoers rond de Biedprijs blijft. Verwacht wordt dat de lange termijn impliciete volatiliteit ongeveer 25% is (standaard lange termijn impliciete volatiliteit voor gebruik van aandelen). Opgemerkt moet worden dat de impliciete volatiliteit een minimale invloed heeft op de waardering van de Warrant. Bijvoorbeeld, door een impliciete volatiliteit van 60% (i.p.v. 25%) te gebruiken, neemt de gemiddelde waardering van de Warrants toe met 4%.

(c) 6 Warrants geven het recht om 1 Aandeel te verwerven

(d) De cijfers weergeven het aantal Aandelen waar de Warranthouder zich voor aan kan melden voor het uitoefenen van alle relevante Warrants, in acht nemend de 6 voor 1 consolidatie van de gewone Movetis Aandelen, goedgekeurd door de buitengewone algemene vergadering van 17 november 2009 en de overeenkomstige afname van de uitoefenratio van de bestaande warrants

Bron: Movetis informatie, Capital IQ en Bloomberg

3.3 Voorwaarden van het Bod

Het Bod is onderworpen aan de volgende voorwaarden:

(a) de Bieder verwerft ingevolge het Bod minstens 90% van de bestaande aandelen die het voorwerp uitmaken van het Bod;

(b) er heeft zich geen wijziging of gebeurtenis voorgedaan voorafgaand aan de publicatie van de resultaten van het Bod die een verlies (waarin begrepen een verlies aan netto actief waarde) of een schuld of verbintenis van Movetis of haar dochtervennootschappen, als een geheel genomen, met een impact op de geconsolideerde netto actief waarde van Movetis en haar dochtervennootschappen na belastingen van meer dan EUR 20 miljoen tot gevolg heeft, of op dat ogenblik redelijkerwijze tot gevolg kan hebben (in dat geval, te bevestigen door een onafhankelijke deskundige) (een **"Wezenlijke Ongunstige Verandering"**); met dien verstande dat geen van de volgende zaken op zichzelf zal worden geacht een Materieel Ongunstige Verandering uit te maken: (i) enige wijziging in de beurskoers of het verhandelingsvolume van de Movetis aandelen; (ii) enige algemene evolutie van de financiële markten; (iii) enig ongunstig effect voortvloeiend uit of ontstaan als gevolg van de aankondiging of de realisatie van het Bod (anders dan als gevolg van enig recht tot beëindiging of een bijkomende verplichting die ontstaat m.b.t. een overeenkomst waarbij Movetis of één van haar dochtervennootschappen partij is) of (iv) enige verandering die voortvloeit uit omstandigheden die de economie of de sector van Movetis in het algemeen raken en die Movetis niet op een wezenlijk disproportionele wijze raakt in vergelijking met respectievelijk andere actoren in de economie of sectorgenoten;

(c) er tussen de datum hiervan en de publicatie van de resultaten van het Bod na de initiële aanvaardingsperiode, (i) geen partnershipovereenkomst, geen nieuwe licentie- of distributie- of *co-promotion* of gelijkaardige overeenkomst werd of zal worden aangegaan door Movetis of haar dochtervennootschappen, (ii) de *license and intellectual property agreement* van 20 december 2006 (zoals gewijzigd) aangegaan met vennootschappen verbonden met Johnson & Johnson ("J&J") nog steeds van kracht is en Movetis niet werd geïnformeerd van enige beslissing van J&J om deze overeenkomst te beëindigen, (iii) door Movetis geen dividend werd of zal worden toegekend of betaald, en (iv) geen algemene vergadering der aandeelhouders is of zal worden gehouden of bijeengeroepen ten einde tot een kapitaalvermindering te besluiten;

De Bieder zal op het ogenblik van de publicatie van de resultaten van het Bod bekend maken of de voorwaarden al dan niet vervuld zijn en, desgevallend, of hij afstand doet van de niet-vervulde voorwaarden. Deze bekendmaking zal binnen de 5 werkdagen na het einde van de Aanvaardingsperiode plaatsvinden. Zonder afbreuk te doen aan het voorgaande kan het van de Bieder of Movetis vereist worden om de vervulling van één of meerdere van deze voorwaarden te onthullen voor het einde van de Aanvaardingsperiode, in overeenstemming met het toepasselijke recht.

Als het Bod wordt ingetrokken omdat één van de voorwaarden niet is vervuld, wordt ieder aandeel dat is ingebracht in het Bod teruggegeven aan de rechtmatige effectenhouder en de voorwaardelijke uitoefening van enig Warrant zal geacht worden niet te hebben plaatsgevonden omdat de voorwaarde van de uitoefening, dat het Bod onvoorwaardelijk is, niet vervuld werd.

Movetis verzekert dat de cash en de met cash gelijkgestelde positie van Movetis en haar dochtervennootschappen (als een geheel) minstens 70 miljoen EUR (na aftrek van schulden) zal bedragen op de vroegste van de volgende twee data (i) de datum van de publicatie van de resultaten

van de intiële aanvaardingsperiode van het Bod of (ii) 15 oktober 2010. De Bieder beschouwt een schending van deze verbintenis door Movetis als een aanzienlijke wijziging in de samenstelling van de activa en passiva in de zin van Artikel 16.2 van het Koninklijk Besluit van 27 april 2010 en behoudt zich het recht voor om in zo een geval toelating aan de CBFA te vragen om haar Bod in te trekken

3.4 Aanvaardingsperiode

De initiële aanvaardingsperiode start op 6 september 2010 en eindigt op 27 september 2010 om 16.00 uur (CET).

Het Bod zal worden heropend (overeenkomstig Artikel 35 van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007) indien (i) de Bieder en de met hem verbonden personen na het verstrijken van de initiële Aanvaardingsperiode 90% of meer van de Aandelen aanhoudt, (ii) de Bieder, binnen drie maanden na het verstrijken van de initiële Aanvaardingsperiode, de schrapping vraagt van de toelating van de Aandelen tot de handel van Euronext Brussels of (iii) de Bieder na de aankondiging van het Bod maar vóór de publicatie van de resultaten ervan, zich heeft verbonden om Effecten van Movetis te verwerven tegen een hogere prijs dan de Biedprijs, en, enkel in dit geval, tegen die hogere prijs.

In dat geval zal het Bod worden heropend binnen tien Werkdagen na de publicatie van de resultaten van het Bod of de vaststelling van die feiten die tot heropening aanleiding geven voor een periode van minimaal 5 Werkdagen en maximaal 15 Werkdagen.

3.5 Aanvaardingsprocedure

3.5.1 Aanvaardingsprocedure voor de Aandeelhouders

a) Geldige inbreng van de Aandelen

Om Aandelen geldig in te brengen in het Bod moeten de aandeelhouders het Aanvaardingsformulier (zoals uiteengezet in Bijlage 1 (a)) ten laatste op de laatste dag van de Aanvaardingsperiode (27 september 2010) voor 16.00 uur CET correct ingevuld en ondertekend indienen samen met de volgende documenten, al naargelang het geval:

(a) voor Aandelen op naam:

- het bewijs van de inschrijving in het aandeelhoudersregister zoals bezorgd door Movetis; en
- voor natuurlijke personen: een kopie van de identiteitskaart of paspoort van de aandeelhouder die een handtekeningspecimen bevat; of
- voor rechtspersonen: een gewaarmerkte kopie van de Statuten, bewijs van wie geldig de Aandeelhouder kan vertegenwoordigen, de volmacht, indien van toepassing, en een kopie van de identiteitskaart of paspoort die een handtekeningspecimen bevat van de perso(o)n(en) bevoegd om de Aandeelhouder te vertegenwoordigen en die het Aanvaardingsformulier heeft/hebben ondertekend;

(b) voor gedematerialiseerde Aandelen (i.e. Aandelen die in een effectenrekening worden gehouden), is er geen bijkomend document vereist.

De Aandeelhouders die zowel Aandelen op naam als gedematerialiseerde Aandelen aanhouden, worden uitdrukkelijk verzocht om een afzonderlijk Aanvaardingsformulier in te vullen (voor de Aandelen op naam ingebracht in het Bod afgeleverd aan één van de kantoren in België van de Loketinstellingen en voor de gedematerialiseerde Aandelen ingebracht in het Bod afgeleverd aan hun financiële instelling of makelaar waar zulke gedematerialiseerde Aandelen worden aangehouden). Het Aanvaardingsformulier voor de Aandelen op naam is vereist om de Loketinstellingen toe te laten de aanvaarding van het Bod te registreren en om de noodzakelijke controle bij Movetis te kunnen uitvoeren van de participatie van de betrokken aandeelhouder. Het Aanvaardingsformulier voor de gedematerialiseerde Aandelen is vereist om de Loketinstellingen toe te laten de aanvaarding van het Bod te registreren en om de bewaarnemer van zulke ingebrachte gedematerialiseerde Aandelen toe te laten om de Aandelen over te dragen aan de Centrale Loketinstelling ten gunste van de Bieder.

Wanneer de Aandelen in mede-eigendom worden gehouden door twee of meer houders, dient elk van hen hetzelfde Aanvaardingsformulier te ondertekenen. Wanneer de Aandelen onderworpen zijn aan een vruchtgebruik, dienen zowel de naakte eigenaar als de vruchtgebruiker hetzelfde Aanvaardingsformulier te ondertekenen. Wanneer de Aandelen in pand zijn gegeven, dienen zowel de schuldenaar als de

schuldeiser genietend van het pand het Aanvaardingsformulier te ondertekenen, waarbij de schuldeiser genietend van het pand geacht wordt onherroepelijk en onvoorwaardelijk afstand te doen van het pand op de betrokken aandelen en deze vrij te geven.

b) Loketinstellingen voor de Aandelen

The Royal Bank of Scotland N.V., Centrale Loketinstelling, samen met KBC Securities NV, KBC Bank NV en CBC Banque SA in België handelen als Loketinstelling.

Alle Aanvaardingsformulieren (samen met elk ander document dat vereist zou kunnen zijn) moeten worden afgeleverd:

- voor Aandelen op naam: deze Aanvaardingsformulieren kunnen niet worden afgeleverd door een andere financiële instelling of makelaar ander dan één van de kantoren in België van de hierboven vermelde Loketinstellingen;
- voor gedematerialiseerde Aandelen: rechtstreeks bij één van de kantoren van de Loketinstellingen, indien de Aandeelhouder daar een rekening heeft of indien de rekening elders wordt aangehouden door de relevante financiële tussenpersoon.

Alle Aanvaardingsformulieren zouden ingediend moeten worden tijdens de werkuren en ten laatste om 16.00 uur CET op 27 september 2010.

Er zijn geen kosten voor de Aandeelhouders die hun Aandelen rechtstreeks inbrengen bij de Loketinstellingen op voorwaarde dat zulke Aandeelhouder een rekening heeft bij de Loketinstelling. Aandeelhouders moeten de kost onderzoeken die andere financiële tussenpersonen kunnen aanrekenen en die ze zelf zullen moeten dragen.

c) Betaling van de Aandelen — Overdracht van de eigendom

Het Aanvaardingsformulier bevat, voor Aandelen op naam, een volmacht in het voordeel van enig bestuurder van Movetis om de overdracht te registreren in het aandeelhoudersregister en, voor gedematerialiseerde Aandelen, een volmacht in het voordeel van de financiële instelling van de Aandeelhouder om de Aandelen over te dragen door middel van boeking op rekening aan de Centrale Loketinstelling op een delivery free of payment basis eens de voorwaarden voor het Bod werden vervuld of er afstand van werd gedaan door de Bieder. Aandeelhouders die hun Aandelen op geldige wijze hebben ingebracht in het Bod tijdens de Aanvaardingsperiode, zullen worden betaald op de Betalingsdatum, door middel van overschrijving op de bankrekening daartoe door de Aandeelhouder aangeduid in het Aanvaardingsformulier. Het risico verbonden aan de Aandelen die geldig werden aangeboden tijdens de Aanvaardingsperiode, en de eigendom ervan, zullen overgaan op de Bieder op datum van de Betaling op het moment dat de betaling van de Biedprijs wordt geïnitieerd door de Loketinstellingen voor rekening van de Bieder (i.e. het moment dat de rekening van de Bieder gedebiteerd wordt voor deze doeleinden). Het risico verbonden met de betaling van de Biedprijs blijft bij de Bieder nadat hij een betalingsinstructie uitgeeft aan de betalende banken op de Betalingsdatum en gaat over op de Aandeelhouder op het moment dat de Biedprijs vergoeding aankomt bij de eerst genoemde financiële tussenpersoon of bij de correspondent bank van dergelijke financiële tussenpersoon, voor zover van toepassing.

3.5.2 Aanvaardingsprocedure voor de Warranthouders

a) Overdraagbaarheid van de Warrants

Voor zover de Bieder bekend, zijn de Warrants niet overdraagbaar, behalve in het geval van overlijden van de Warranthouder in de mate dat ze verworven werden, in welk geval ze overgedragen worden aan de echtgenoot/echtgenote of aangewezen wettige erfgenamen van de Warranthouder. Hoewel het Bod formeel gemaakt werd op alle uitstaande Warrants, blijven de bepalingen van niet-overdraagbaarheid, omvat in de uitgiftevoorwaarden van de Warrants, van kracht. Als gevolg kunnen deze Warrants niet ingebracht worden in het Bod. Evenwel worden alle Warrants (behalve de 40.000 Warrants 2009) uitoefenbaar op het moment van het uitbrengen van het Bod. De 40.000 Warrants 2009 zullen niet uitoefenbaar worden op het moment van het uitbrengen van het Bod, omdat in overeenstemming met de uitgiftevoorwaarden van de Warrants alle gevallen van “versnelde uitoefening” uitdrukkelijk werden uitgesloten voor deze (milestone based) Warrants.

b) Uitoefening van de Warrant op het moment van het Bod

De Warranthouders die het Bod wensen te aanvaarden worden uitgenodigd om:

(1) hun Warrants onvoorwaardelijk uit te oefenen en om de onderliggende Aandelen in te brengen in het Bod, of

(2) hun Warrants voorwaardelijk uit te oefenen, de voorwaarde zijnde dat het Bod succesvol is, en om de onderliggende Aandelen in te brengen in het Bod.

Alle Warranthouders zullen een instructiebrief ontvangen verzonden door KBC Bank NV, handelend voor rekening van Movetis en niet handelend voor rekening van de Bieder in zijn hoedanigheid van Loketinstelling, die de verschillende mogelijkheden uitlegt en de procedure die gevolgd moet worden om hun Warrants geldig uit te oefenen.

In het geval een Warranthouder onvoorwaardelijk zijn Warrants uitoefent, zullen de onderliggende Aandelen afgeleverd worden in gedematerialiseerde vorm op de effectenrekening op zijn naam bij de KBC Bank NV. Deze onderliggende Aandelen kunnen vervolgens worden ingebracht in het Bod tijdens de initiële Aanvaardingsperiode door het Aanvaardingsformulier in te vullen zoals uiteengezet in Bijlage 1 (a).

In het geval dat de Warranthouder voorwaardelijk zijn Warrants uitoefent (door Uitoefeningsformulier 1 (b) in te vullen) zullen de onderliggende Aandelen afgeleverd worden in nominatieve vorm op de Betalingsdatum. Zulke onderliggende Aandelen kunnen in het Bod worden ingebracht door het Aanvaardingsformulier 1 (c) in te vullen (zoals hieronder uiteengezet).

In overeenstemming met de warrantplannen van Movetis zal de kost voor de uitoefening van de Warrants worden gedragen door Movetis. De kost verbonden aan de inbreng van de onderliggende Aandelen zal gedragen worden door de Bieder.

c) Loketinstellingen voor de Warrants

In het geval een Warranthouder wenst zijn Warrants voorwaardelijk uit te oefenen, de voorwaarde zijnde dat het Bod succesvol is zoals omschreven in Afdeling 3.6, en om de Aandelen verworven als een gevolg van zo'n voorwaardelijke uitoefening in te brengen, moet hij de instructiebrief opvolgen verzonden door KBC Bank NV, handelend voor rekening van Movetis en niet handelend voor rekening van de Bieder in zijn hoedanigheid van Loketinstelling en afleveren:

- het Uitoefeningsformulier uiteengezet in Bijlage 1 (b) aan KBC Bank NV, handelend voor rekening van Movetis en niet handelend voor rekening van de Bieder in zijn hoedanigheid van Loketinstelling, en

- het Aanvaardingsformulier uiteengezet in Bijlage 1 (c) aan KBC Bank NV, ter attentie van het Corporate Actions Department per e-mail aan kbcvcdesop@kbc.be of per facsimile op het nummer +32 2 429 91 55. Het Aanvaardingsformulier zal geacht worden ontvangen te zijn door KBC Bank NV op het moment en datum vermeld in de e-mail of het fax verzendingsrapport. Het document zoals ontvangen en gehouden door KBC Bank NV zal dienen als enige bewijsmiddel van de instructie van de Warranthouder. De Aandeelhouder is juridisch verbonden door de reproductie van de handtekening(en) die verschijnen op het document door hem gefaxed of ge-mailed. De Aandeelhouder zal alle nadelige gevolgen dragen van bedrog en dwaling, tenzij hij het bewijs kan leveren van dwaling of bedrog in hoofde van een werknemer of agent van de KBC Bank NV. Een Aandeelhouder kan het fax verzendingsrapport gebruiken als bewijs van versturing van een instructie aan KBC Bank NV.

Gezien een 6:1 ratio toepasselijk is (zes Warrants geven een Warranhouder recht om in te schrijven op één Aandeel), zal het aantal uitgeoefende Warrants gelijk moeten zijn aan zes of een veelvoud van zes. De 40.000 Warrants 2009 zijn niet uitoefenbaar en kunnen daarom niet deelnemen aan het Bod. De Warrants die niet werden uitgeoefend en de 40.000 Warrants 2009 zullen automatisch overgedragen worden aan de Bieder in het geval van een Uitkoopbod.

Met betrekking tot de uitoefening van de Warrants handelt KBC Bank NV voor rekening van Movetis en handelt niet voor rekening van de Bieder in haar hoedanigheid van Loketinstelling en, bijgevolg, kan de Bieder niet aansprakelijk gesteld worden voor enige handelingen en/of nalatigheden door KBC bank NV, handelend voor rekening van Movetis, met betrekking tot de uitoefening van de Warrants en/of schade die daaruit voortvloeit.

d) Betaling van de Uitoefeningsprijs in het geval van een voorwaardelijke uitoefening van de Warrants

Naar keuze van de Warranthouder die voorwaardelijk zijn Warrants heeft uitgeoefend, zal de uitoefenprijs voor de Warrants ofwel betaald worden door de Warranthouder, in overeenstemming met de instructies voorzien door KBC Bank NV, handelend voor rekening van Movetis en niet handelend voor rekening van de Bieder in zijn hoedanigheid van Loketinstelling, of door de Bieder, die, in het laatste geval, de uitoefenprijs van de uitgeoefende Warrants zal voorschieten. Indien de Warranthouder kiest om de uitoefeningsprijs te betalen maar KBC Bank NV de uitoefeningsprijs niet heeft ontvangen op de gecommuniceerde datum in de instructiebrief op de relevante rekening van de Warranthouder bij KBC Bank NV, zullen de relevante Warrants geacht worden niet te zijn uitgeoefend en zullen geen onderliggende Aandelen worden uitgegeven. KBC Bank NV zal niet aansprakelijk zijn voor enige schade of verlies dat de Warranthouder kan ondervinden als het resultaat van zulke laattijdige betaling.

Indien de Warranthouder kiest om de uitoefenprijs vooruit te laten betalen door de Bieder, zal de Warranthouder een volmacht toestaan aan de Bieder om in naam en voor rekening van de Warranthouder de uitoefenprijs te betalen voor de uitgeoefende Warrants op de rekening geopend door Movetis voor dit doel. De uitoefenprijs voor de Warrants vooruit betaald door de Bieder zal op de Betalingsdatum verrekend worden (in overeenstemming met Artikel 1289 van het Burgerlijk Wetboek) tegen de Biedprijs voor de aandelen die betaald moeten worden aan de Warranthouder voor de door de Warranthouder ingebrachte Aandelen, die moeten worden uitgegeven volgend op de uitoefening van de Warrants, in overeenstemming met de procedure hierboven uiteengezet. Het totaal bedrag van de uitoefenprijs zal afhangen van het aantal Warrants aangehouden en uitgeoefend door enig Warranthouder alsook de uitoefenprijs van elke Warrant (zie Afdeling 3.2).

e) Uitgifte van de Aandelen onderliggend aan de voorwaardelijk uitgeoefende Warrants

Volgend op het einde van de Aanvaardingsperiode zal Movetis een lijst opstellen in overeenstemming met Artikel 591 van het Wetboek van vennootschappen van de Warrants die voorwaardelijk werden uitgeoefend. Zulke lijst zal authentiek verklaard worden door de commissaris van Movetis voor de Betalingsdatum. Een kopie van de Uitoefeningsformulieren 1 (b) van de Warrants die voorwaardelijk worden uitgeoefend en de lijst van zulke uitgeoefende Warrants als authentiek verklaard door de commissaris van Movetis zal naar de Bieder gestuurd worden.

Bij de publicatie van de resultaten van het Bod en de bevestiging dat de voorwaarden van het Bod werden vervuld of opgegeven door de Bieder, zal de opschortende voorwaarde voor de uitoefening van de Warrants (die voorwaardelijk werden uitgeoefend) vervuld zijn. De Warranthouder, die zijn Warrants voorwaardelijk heeft uitgeoefend, zal betalen, of de Bieder (in naam en voor rekening van de Warranthouders die voorwaardelijk hun Warrants hebben uitgeoefend en hun onderliggende aandelen hebben ingebracht in het Bod en de Bieder verzocht hebben dit te doen) zal de uitoefenprijs van de Warrants op een rekening geopend in naam van Movetis bij de KBC Bank NV in overeenstemming met de instructiebrief voorschieten. Op de Betalingsdatum, volgend op de overdracht van de Aandelen ingebracht in het Bod door de Aandeelhouders, zal Movetis de Aandelen uitgeven, aan de relevante Warranthouder die zijn Warrants voorwaardelijk heeft uitgeoefend.

f) Betaling van de Aandelen — Overdracht van eigendom

Eigendomsrecht op de Aandelen uitgegeven aan de Warranthouder bij de voorwaardelijke uitoefening van de Warrants (en die de onderliggende Aandelen ingebracht heeft in het Bod) zal vervolgens overgedragen worden van de Warranthouder naar de Bieder op de Betalingsdatum, volgend op de overdracht van het recht op de Aandelen ingebracht in het Bod door de Aandeelhouders, tegen betaling van de Biedprijs of de Biedprijs min de uitoefenprijs voor de Warrants vooruitbetaald door de Bieder in naam en voor rekening van de Warranthouder, naar gelang het geval. Bijkomend bevat het Aanvaardingsformulier uiteengezet in Bijlage 1 (c) ook een volmacht ten gunste van enige bestuurder van Movetis om de overdracht in het aandeelhoudersregister te registreren.

Warranthouders die geldig hun Warrants hebben uitgeoefend en hun onderliggende Aandelen hebben ingebracht in het Bod tijdens de Aanvaardingsperiode en die geopteerd hebben voor een vooruitbetaling van de uitoefenprijs door de Bieder zoals hierboven beschreven, zullen de Biedprijs ontvangen min de uitoefenprijs van hun respectievelijke Warrants door de overschrijving op de door de Warranthouder gespecifieerde bankrekening op de Betalingsdatum.

3.5.3 Recht op intrekking

Effectenhouders die het Bod hebben aanvaard kunnen steeds vóór het verstrijken van de Aanvaardingsperiode hun aanvaarding intrekken (behalve voor de Onherroepbaar Verbonden Aandeelhouders die afstand hebben gedaan van deze rechten). Na het verstrijken van de Aanvaardingsperiode is de aanvaarding van het Bod echter onherroepelijk en onvoorwaardelijk.

Een intrekking van een aanvaarding dient schriftelijk te gebeuren bij de financiële instelling waar de Effectenhouder zijn Aanvaardingsformulier heeft neergelegd en moet worden ontvangen door de Centrale Loketinstelling ten laatste op de datum van de sluiting van de Aanvaardingsperiode voor 15.30 uur CET. Elke intrekking van een voorwaardelijke uitoefening van de Warrants zal schriftelijk gebeuren en ingediend worden bij en ontvangen worden door KBC Bank NV (handelend voor rekening van Movetis en niet in haar hoedanigheid van Loketinstelling), ten laatste op de dag van sluiting van de Aanvaardingsperiode voor 15.30 uur CET, en door de KBC Bank NV (Corporate Actions Department) waar de Effectenhouder zijn Aanvaardingsformulier 1 (c) heeft neergelegd voor de onderliggende Aandelen en moet ontvangen worden door de Centrale Loketinstelling ten laatste op de datum van de sluiting van de Aanvaardingsperiode voor 15.30 uur CET.

In het geval de Effectenhouder zijn intrekking meedeelt aan een financiële tussenpersoon anders dan de Loketinstellingen of KBC Bank NV (handelend voor rekening van Movetis en niet in haar hoedanigheid van Loketinstelling) met betrekking tot de intrekking van een voorwaardelijke uitoefening van de Warrants, zal het de verplichting en verantwoordelijkheid van zo een financiële tussenpersoon zijn om tijdig zo een intrekking mee te delen aan de Loketinstellingen of de KBC Bank NV (handelend voor rekening van Movetis en niet in haar hoedanigheid van Loketinstelling) met betrekking tot de intrekking van een voorwaardelijke uitoefening van de Warrants.

Met betrekking tot de uitoefening van de Warrants handelt KBC Bank NV voor rekening van Movetis en handelt niet voor rekening van de Bieder in haar hoedanigheid van Loketinstelling en, bijgevolg, kan de Bieder niet aansprakelijk gesteld worden voor enige handelingen en/of nalatigheden door KBC bank NV, handelend voor rekening van Movetis, met betrekking tot de uitoefening van de Warrants en/of schade die daaruit voortvloeit.

3.6 Publicatie van de Resultaten van het Bod

Binnen vijf Werkdagen na het verstrijken van de Aanvaardingsperiode zal de Bieder bekendmaken (i) wat de resultaten zijn van het Bod en hoeveel Aandelen de Bieder bezit na het Bod; (ii) het aahtal Warrants dat geldig voorwaardelijk werd uitgeoefend alsook het aantal Aandelen dat kan verkregen worden door de Bieder als gevolg van zo een voorwaardelijke uitoefening en de inbreng van de onderliggende Aandelen en (iii) of de voorwaarden van het Bod zijn vervuld en, zoniet, of hij hiervan afstand doet. Indien de voorwaarden van het Bod zijn vervuld of de Bieder hiervan afstand doet, zal het Bod succesvol zijn en zal de Bieder de Biedprijs betalen in overeenstemming met Afdeling 3.8.

Indien het Bod wordt heropend zoals beschreven in Afdeling 3.7, zal de Bieder binnen vijf Werkdagen na het verstrijken van de heropening van de Aanvaardingsperiode, bekendmaken wat de resultaten zijn van het Bod alsook hoeveel Aandelen de Bieder bezit na het heropende Bod.

3.7 Heropening van de Aanvaardingsperiode en Uitkoopbod

3.7.1 Heropening van het Bod

Het Bod zal worden heropend indien:

(i) de Bieder en de met hem verbonden personen bij het verstrijken van de initiële Aanvaardingsperiode 90% of meer van de Aandelen bezitten;

(ii) de Bieder, binnen drie maanden volgend op het verstrijken van de intiële Aanvaardingsperiode verzoekt dat de Aandelen worden geschrapt van Euronext Brussels;

(iii) de Bieder zich ertoe verbindt, voorafgaand aan het verstrijken van de aanbiedingsperiode, om Effecten van Movetis te verkrijgen tegen een hogere prijs dan de Biedprijs, voor zover Artikel 31 (2) van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 niet werd toegepast.

Het Bod zal worden heropend binnen 10 Werkdagen na de publicatie van de resultaten van het Bod of het plaatsvinden van de feiten die aanleiding geven tot de heropening. De Aanvaardingsperiode voor het heropend Bod bedraagt minimaal 5 dagen en maximaal 15 Werkdagen.

In het geval (iii) hierboven beschreven, zal de Bieder het Bod heropenen aan de hogere prijs en het verschil betalen aan de Effectenhouders die het vroegere Bod of tegenbod hebben aanvaard.

3.7.2 Schrapping

Indien het Bod slaagt, behoudt de Bieder zich het recht voor om, overeenkomstig de toepasselijke wetgeving, alle nodige stappen te ondernemen voor de schrapping van de Aandelen op Euronext Brussels. Overeenkomstig artikel 7, § 4 van de Wet van 2 augustus 2002, kan Euronext Brussels een aandeel schrappen (i) indien zij vaststelt dat omwille van bijzondere omstandigheden een normale en regelmatige markt voor dit instrument niet langer kan worden gehandhaafd of (ii) wanneer dit instrument niet langer aan de regels van de gereglementeerde markt voldoet, tenzij een dergelijke maatregel de belangen van de beleggers of de ordelijke werking van de markt aanzienlijk zou kunnen schaden. Euronext Brussels dient de schrapping uit de notering van de desbetreffende effecten vooraf mee te delen aan de CBFA, die zich, na overleg met Euronext Brussels, kan verzetten tegen deze schrapping in het belang van de bescherming van de beleggers.

De formaliteiten voor de schrapping van de Aandelen omvatten de indiening door de Bieder van een aanvraag tot schrapping van de notering van de Aandelen bij Euronext Brussels, de goedkeuring van die aanvraag door Euronext Brussels en de CBFA, de vaststelling van de datum van schrapping door Euronext Brussels en de publicatie door Euronext Brussels van de datum waarop de schrapping van kracht zal zijn alsook de voorwaarden voor de schrapping.

Indien de Bieder een aanvraag tot schrapping van de notering van de Aandelen op Euronext Brussels indient binnen een periode van drie maanden na het verstrijken van de Aanvaardingsperiode, zal hij het Bod, overeenkomstig artikel 35, 2° van het Koninklijk besluit van 27 april 2007, binnen tien Werkdagen volgend op een dergelijk verzoek tot schrapping heropenen gedurende een periode van minimaal vijf Werkdagen en maximaal 15 Werkdagen.

3.7.3 Uitkoopbod

Indien de Bieder overeenkomstig artikel 513, §1, eerste lid van het Wetboek van vennootschappen na het Bod of zijn heropening meer dan 95% van de Aandelen bezit en op voorwaarde dat de Bieder, door de aanvaarding van het Bod, Aandelen heeft verworven die ten minste 90% vertegenwoordigen van de door het Bod bestreken aantal Aandelen waaraan stemrechten zijn verbonden, kan de Bieder de overblijvende Effectenhouders verplichten hun Aandelen te verkopen tegen de Biedprijs en hun Warrants tegen de Warrant Biedprijs. Voor de doeleinden van de voorgaande paragraaf zullen effecten gehouden door personen met wie de Bieder in onderling overleg handelt in de zin van Artikel 513 §1 (4) van het Wetboek van vennootschappen, gelijkgesteld worden met effecten die door de Bieder zelf worden gehouden.

In dat geval zal de Bieder zijn Bod heropenen binnen de drie maanden na het verstrijken van de Aanvaardingsperiode van het Bod. Deze heropening zal gebeuren aan dezelfde voorwaarden als het Bod; de aanvaardingsperiode van het heropend Bod zal minstens vijftien Werkdagen zijn.

Eender zulke heropening zal beschouwd worden een Uitkoopbod te zijn in de zin van Artikel 513 van het Wetboek van vennootschappen, waarop het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare uitkoopbiedingen niet van toepassing zal zijn.

Aandelen en Warrants niet aangeboden bij het verstrijken van de aanvaardingsperiode van het heropend Bod zullen geacht worden te zijn overgedragen aan de Bieder van rechtswege. De middelen noodzakelijk om de prijs te betalen voor de Aandelen en Warrants aldus overgedragen, zullen worden overgedragen aan de Deposito- en Consignatiekas ten gunste van de vroegere Effectenhouders.

Als het Uitkoopbod wordt uitgebracht, zal de notering van de Aandelen op Euronext Brussels automatisch worden geschrapt bij het afsluiten van het Uitkoopbod.

3.8 Betalingsmodaliteiten — Taksen en Kosten

In geval van een succesvol Bod zal de Bieder binnen tien Werkdagen na de publicatie van de resultaten van het Bod de Biedprijs betalen of, met betrekking tot de Warrants uitgeoefend op voorwaarde van een succesvol Bod en waarvan de onderliggende Aandelen werden ingebracht in het Bod en voor welke de Bieder de uitoefenprijs heeft vooruitbetaald zoals beschreven in Afdeling 3.5, de Biedprijs min de Warrant uitoefenprijs betaald door de Bieder in naam en voor rekening van de Warranthouder.

In geval van een nieuwe Aanvaardingsperiode ten gevolge van een heropening van het Bod als beschreven in Afdeling 3.7(i) en (ii), zal de Bieder de Biedprijs betalen binnen tien Werkdagen na de publicatie van de resultaten van het heropende Bod.

De taks op de beursverrichtingen wordt betaald door de Bieder. De Centrale Loketinstelling en de Loketinstellingen zullen aan de Effectenhouders geen enkele commissie, ereloon of andere kost aanrekenen met betrekking tot het Bod. Effectenhouders die hun Aanvaardingsformulier hebben neergelegd bij een andere financiële instelling dan de Loketinstellingen of de Centrale Loketinstelling dienen te informeren naar de eventuele kosten die door die instellingen kunnen worden aangerekend en zullen al deze bijkomende kosten die kunnen worden aangerekend door die instellingen, zelf moeten betalen.

3.9 Gunstiger Tegenbod

Effectenhouders, andere dan de Onherroepbaar Verbonden Aandeelhouders, die hun Effecten in het Bod hebben ingebracht, kunnen hun aanvaarding steeds intrekken tijdens de Aanvaardingsperiode, die in geval van een regelmatig en gunstiger tegenbod zal worden verlengd tot het ogenblik waarop de aanvaardingsperiode van het tegenbod verstrijkt (tenzij de Bieder het Bod op regelmatige wijze intrekt).

De Bieder heeft het recht het Bod in te trekken in geval van een tegenbod.

In het geval van een regelmatig en gunstiger tegenbod, worden Effectenhouders andere dan de Onherroepbaar Verbonden Aandeelhouders die hun Effecten hebben ingebracht in het Bod automatisch ontheven van hun verplichting. De verhoging van de Biedprijs door de Bieder zal ten goede komen van alle Effectenhouders die hun Effecten hebben ingebracht in het Bod.

De Onherroepbaar Verbonden Aandeelhouders zijn niet gerechtigd om een tegenbod te aanvaarden, maar zullen binnen de vijf (5) Werkdagen na de sluiting van het tegenbod door de Bieder, met betrekking tot de Aandelen effectief door hem verkregen, een bedrag worden betaald gelijk aan 50% van het verschil tussen de Biedprijs voor de Aandelen en de prijs geboden voor de Aandelen in het kader van het tegenbod vermenigvuldigd met het relevante aantal Aandelen verkregen door de Bieder van de Onherroepbaar Verbonden Aandeelhouder.

3.10 Recht tot Verkoop

Indien de Bieder ingevolge het Bod of de heropening van het Bod overenkomstig Artikel 513, § 1 (1) van het Wetboek van vennootschappen 95% van de Aandelen bezit, kan elke Effectenhouder de Bieder verplichten zijn Aandelen en Warrants te kopen tegen de Biedprijs respectievelijk tegen de Warrant Biedprijs op voorwaarde dat de Bieder door de aanvaarding van het Bod ten minste 90% van de Aandelen die het voorwerp van het Bod vormen heeft verkregen. Voor de toepassing van de voorafgaande paragraaf zijn effecten aangehouden door personen handelend in onderling overleg met de Bieder in de zin van Artikel 513, § 1 (4) van het Wetboek van vennootschappen behandeld als effecten aangehouden door de Bieder zelf.

In geval dat het recht beschreven in de voorgaande paragraaf wordt uitgeoefend, zullen de betrokken Effectenhouders hun verzoek richten aan de Bieder binnen 3 maanden na het verstrijken van de Aanvaardingsperiode, bij aangetekende brief met ontvangstbewijs. De Bieder zal de CBFA informeren van zo een verzoek, alsook de aankopen gemaakt en de prijzen daarvan.

3.11 Regelmatigheid van het Bod

3.11.1 Beslissing tot het uitbrengen van het Bod

Het Bod werd goedgekeurd door de raad van bestuur van Shire plc op 16 juli 2010.

De raad van managers van de Bieder keurde het uitbrengen van het Bod goed op 3 augustus 2010.

3.11.2 Vereisten van artikel 3 van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007

Het Bod voldoet aan de relevante vereisten van artikel 3 van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007:

(i) het Bod slaat op alle effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht, uitgegeven door Movetis, die nog niet in bezit zijn van de Bieder of met de Bieder verbonden personen;

(ii) de totale Biedprijs en Warrant Biedprijs voor alle Effecten zijn beschikbaar op een rekening bij Deutsche Bank AG (Brussels Branch) en deze middelen worden geblokkeerd om de betaling te waarborgen van de Biedprijs en de Warrant Biedprijs;

(iii) de voorwaarden van het Bod, inzonderheid wat de prijs betreft, stellen de Bieder normaal in staat om het beoogde resultaat te behalen;

(iv) de geboden prijzen voor de Aandelen en de Warrants bevatten geen andere verschillen dan de verschillen die voortvloeien uit de respectieve kenmerken van elke categorie Effecten;

(v) de Bieder verbindt er zich toe om, wat hem betreft en onverminderd de voorwaarden als vermeld in Artikel 16 en 17 van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007, het Bod tot het einde door te zetten; en

(vi) de Loketinstellingen verzekeren de ontvangst van de Aanvaardingsformulieren 1 (a) en 1 (c) en de betaling van de Biedprijs.

Aan deze vereisten is eveneens voldaan voor het Uitkoopbod.

3.12 Toepasselijk Recht

Het Belgische recht is toepasselijk op de uit het Bod of het Uitkoopbod voortvloeiende overeenkomsten aangegaan tussen de Bieder en de Effectenhouders. Het Hof van Beroep te Brussel is exclusief bevoegd voor elk geschil dat voortvloeit uit of dat betrekking heeft op die overeenkomsten.

4. FISCALE BEHANDELING VAN HET BOD

De uiteenzetting hierna met betrekking tot de fiscale behandeling van het Bod is een algemene en ruime samenvatting van de Belgische belastingwetgeving van toepassing op meer- en minderwaarden op aandelen alsook op warrants die zijn uitgegeven overeenkomstig de wet van 26 maart 1999 betreffende het Belgisch actieplan voor de werkgelegenheid 1998 en houdende diverse bepalingen, die van kracht is op datum van dit Prospectus. De lezer wordt erop gewezen dat er in deze afdeling geen bijzondere regels worden behandeld, zoals de Belgische federale of regionale belastingen op vastgoed en schenkingen of regels die van toepassing kunnen zijn op bijzondere categorieën van houders van financiële instrumenten, en deze Afdeling niet dient te worden gelezen als een uitbreiding naar aangelegenheden die hier niet specifiek worden besproken. De tekst houdt geen rekening met en bespreekt geen belastingwetgeving van een ander land dan België en is onderhevig aan wijzigingen in de Belgische wetgeving, met inbegrip van wijzigingen die een retroactieve werking kunnen hebben. Wat de individuele gevolgen betreft, met inbegrip van de grensoverschrijdende gevolgen, dient elke verkoper van Effecten zijn persoonlijke fiscale adviseur te raadplegen. De verklaringen hieronder zijn niet bedoeld als en moeten niet opgevat worden als fiscaal advies.

4.1 Belasting op de Overdracht van de Aandelen

4.1.1 Belgische natuurlijke personen

De meerwaarden op Aandelen gerealiseerd door Belgische natuurlijke personen naar aanleiding van de overdracht van hun Aandelen gehouden in het kader van hun privévermogen, zijn in principe niet onderworpen aan de Belgische inkomstenbelasting. De minderwaarden gerealiseerd op deze Aandelen zijn doorgaans niet fiscaal aftrekbaar.

Belgische natuurlijke personen kunnen echter toch onderworpen worden aan een belasting van 33% (te vermeerderen met de gemeentelijke opcentiemen) wanneer de meerwaarde het resultaat is van “speculatie” of voortvloeit uit een transactie die buiten het kader van het normale beheer van hun privévermogen valt. “Speculatieve” minderwaarden kunnen enkel worden afgetrokken van andere speculatieve inkomsten en kunnen gedurende vijf jaar worden overgedragen.

Meerwaarden gerealiseerd naar aanleiding van de overdracht van (een deel van) een “belangrijke deelneming” (meer dan 25% van het kapitaal vertegenwoordigend op gelijk welk ogenblik tijdens de voorbije 5 jaar) in een Belgische vennootschap naar een niet-Belgische entiteit zijn onderworpen aan een belasting van 16,5% (te vermeerderen met de gemeentelijke opcentiemen). Bij de berekening van de drempel wordt rekening gehouden met de deelnemingen gehouden door familieleden tot in de tweede graad, ook al worden deze deelnemingen onrechtstreeks gehouden via een holdingvennootschap. Deze belasting op meerwaarden wordt niet toegepast op aandelen die worden overgedragen aan een buitenlandse entiteit in een andere lidstaat van de EER. Bijgevolg zal deze belasting op meerwaarden

enkel van toepassing zijn als de Bieder de Aandelen binnen één jaar na de verwerving ervan zou overdragen aan een rechtspersoon buiten de EER.

De meerwaarden gerealiseerd door Belgische natuurlijke personen die de Aandelen houden in het kader van hun beroepswerkzaamheid, worden belast tegen de gebruikelijke progressieve tarieven van de inkomstenbelastingen. De meerwaarden gerealiseerd op de Aandelen die langer dan vijf jaar worden gehouden, worden belast tegen het tarief van 16,5%, vermeerderd met de gemeentelijke opcentiemen. Minderwaarden zijn fiscaal aftrekbaar en kunnen worden overgedragen.

4.1.2 Belgische vennootschappen

Meerwaarden gerealiseerd naar aanleiding van de overdracht van Aandelen door Belgische vennootschappen zijn vrijgesteld van de vennootschapsbelasting op voorwaarde dat bepaalde "taxatievoorwaarden" vervuld zijn. Minderwaarden zijn niet fiscaal aftrekbaar.

4.1.3 Belgische rechtspersonen

Rechtspersonen (die geen vennootschappen zijn) onderworpen aan de Belgische rechtspersonenbelasting zijn in principe niet onderworpen aan de belasting op meerwaarden gerealiseerd naar aanleiding van de overdracht van Aandelen. Minderwaarden zijn niet fiscaal aftrekbaar.

Er is echter wel een belasting van 16,5% verschuldigd op de meerwaarden gerealiseerd naar aanleiding van de overdracht van (een deel van) een "belangrijke deelneming" (in principe meer dan 25% op gelijk welk ogenblik de voorbije vijf jaar) in een Belgische vennootschap naar een entiteit buiten de EER (zie hierboven). Minderwaarden zijn niet fiscaal aftrekbaar.

4.1.4 Niet-inwonende personen of vennootschappen

Niet-inwonende personen of vennootschappen zijn in principe niet onderworpen aan de Belgische inkomstenbelasting op meerwaarden gerealiseerd naar aanleiding van de overdracht van Aandelen, tenzij de niet-inwoner de Aandelen houdt als onderdeel van een in België gevoerde activiteit via een vaste basis of vaste inrichting. In dat geval zijn dezelfde principes van toepassing als deze voor Belgische natuurlijke personen (die de Aandelen houden voor beroepsdoeleinden) of vennootschappen (zie hierboven).

4.2 Belasting op de Overdracht of de Uitoefening van de Warrants

Deze afdeling gaat over de fiscale behandeling van meer- of minderwaarden gerealiseerd naar aanleiding van de overdracht of de uitoefening van de Warrants in het kader van het Bod, de heropening van het Bod of het Uitkoopbod. Deze afdeling heeft betrekking op de fiscale behandeling van de Belgische natuurlijke personen. De Warranthouders moeten hun fiscaal adviseur raadplegen om de fiscale behandeling van meerwaarden of minderwaarden te bespreken gerealiseerd bij de overdracht of uitoefening van de Warrants.

4.2.1 Overdracht van de Warrants in het kader van het Bod, de heropening van het Bod of het Uitkoopbod.

Overeenkomstig de uitgiftevoorwaarden van de Warrants, zijn de Warrants niet overdraagbaar, behalve in het geval van overlijden van de Warranthouder en voor zover verworven, in welk geval ze overdraagbaar zijn aan de echtgenoot/echtgenote of (aangewezen) wettige erfgenamen van de Warranthouder, en kunnen ze daarom niet worden overgedragen in het kader van het Bod of de heropening van het Bod.

De belastingadministratie aanvaardt doorgaans dat een verplichte overdracht van Warrants in het kader van een Uitkoopbod als een geval van overmacht dient te worden beschouwd en dat dergelijke verplichte overdracht van Warrants die aanvankelijk werden aangeboden aan de werknemers krachtens het belastingsstelsel als vastgesteld in de wet van 26 maart 1999, daarom geen negatieve fiscale gevolgen zouden moeten inhouden voor de Warranthouders, ook al zouden de Warrants niet- onder levenden overdraagbaar zijn. Warranthouders zouden hierover specifiek fiscaal advies moeten inwinnen.

4.2.2 Voorwaardelijke of onvoorwaardelijke Uitoefening van de Warrants gevolgd door een overdracht van de Aandelen in het kader van het Bod of de heropening van het Bod

De uitoefening van de Warrants uitgegeven overeenkomstig het aandelenoptieplan van 20 december 2006 genereert geen inkomstenbelasting.

Wat betreft de Warrants uitgegeven overeenkomstig de aandelenoptieplannen van 21 juni 2007, 15 februari 2008, 19 augustus 2008 en 27 oktober 2009, zou een uitoefening tijdens het kalenderjaar 2010 inkomstenbelasting kunnen genereren. Inderdaad, sommige Warranthouders genieten van een 50% vermindering van de belasting op de Warrants gezien ze een persoonlijke verbintenis hebben aangegaan om zulke Warrants niet uit te oefenen voor het begin van het vierde kalenderjaar volgend op het aanbod van zulke Warrants door Movetis. Een uitoefening tijdens het kalenderjaar van 2010 zou deze verbintenis verbreken en de Warranthouder zal het voordeel van het verminderd tarief verliezen en zal onderworpen zijn aan een bijkomende belasting (d.w.z. de bijkomende 50% die betaald zou moeten zijn geweest indien deze verbintenis niet voldaan zou zijn geweest van in het begin).

In geen enkel geval zal een bijkomende belasting als gevolg van zo een vervroegde uitoefening van de Warrants gedragen worden door de Bieder of Movetis.

Meerwaarden gerealiseerd op de onderliggende Aandelen zijn onderworpen aan hetzelfde belastingstelsel als hierboven vermeld in Afdeling 4.1.

4.2.3 Uitoefening van de Warrants na het Bod of de heropening van het Bod

Na het Bod of de heropening van het Bod kunnen de Warrants worden uitgeoefend onder de normale voorwaarden (d.w.z. op het ogenblik dat ze uitoefenbaar zijn overeenkomstig de toepasselijke schema's). Of dergelijke uitoefening bijkomende inkomstenbelastingen zal genereren hangt af van de vraag of de voorwaarden voor de verminderde belasting van het belastbaar voordeel van alle aard al dan niet nog langer vervuld zijn op het ogenblik van de uitoefening.

Meerwaarden gerealiseerd naar aanleiding van de verkoop van Aandelen die op deze manier zijn onderschreven, zouden in principe vrijgesteld moeten zijn van inkomstenbelastingen.

4.3 Taks op Beursverrichtingen

Er wordt een taks op beursverrichtingen geheven op elke aankoop, verkoop en overdracht of verwerving ten bezwarende titel in België, via een "professionele tussenpersoon", van bestaande aandelen (secundaire markt), ten bedrage van 0,17% van de overdrachtsprijs. Het bedrag van de taks op beursverrichtingen is beperkt tot een maximum van 500 EUR per transactie en per partij. De Bieder zal de taks op beursverrichtingen betalen.

De taks op beursverrichtingen is niet verschuldigd door volgende investeerders:

(i) professionele tussenpersonen, als bedoeld in artikel 2, 9° en 10° van de Wet van 2 augustus 2002, handelend voor eigen rekening;

(ii) verzekeringsondernemingen, als bedoeld in artikel 2, §1 van de wet van 9 juli 1975 betreffende de controle der verzekeringsondernemingen, handelend voor eigen rekening;

(iii) instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening, als bedoeld in de wet van 27 oktober 2006 betreffende het toezicht op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorzieningen, handelend voor eigen rekening;

(iv) instellingen voor collectieve beleggingen; of

(v) niet-inwoners van België.

5. DE BIEDER EN SHIRE PLC

5.1 Algemene Informatie

5.1.1 De Bieder

Naam van de vennootschap:	Shire Holdings Luxembourg S.à.r.l. (de "Bieder")
Maatschappelijke zetel:	7A, rue Robert Stümper, L-2557 Luxemburg, Groot Hertogdom Luxemburg
Oprichtingsdatum en duur:	Opgericht voor onbepaalde duur op 8 juni 2010
Ondernemingsnummer:	B153625
Toepasselijk recht:	De Bieder is opgericht naar Luxemburgs recht en wordt beheerst door het Luxemburgs recht
Rechtsvorm:	Vennootschap met beperkte aansprakelijkheid (société à responsabilité limitée)
Maatschappelijk doel:	Holding vennootschap voor bepaalde van de ex-VS commerciële activiteiten van de Shire Groep Het maatschappelijk doel van de vennootschap luidt als volgt: *"Het doel van de Vennootschap is om deelnemingen en belangen te nemen in eender welke vorm, in eender welke commerciële, industriële, financiële of andere, Luxemburgse of buitenlandse vennootschappen of ondernemingen; en, om door middel van deelnemingen, inbrengen, onderschrijving, aankopen of opties, onderhandeling of op eender welke andere manier effecten, rechten, octrooien en licenties, en andere eigendom, rechten en belang in eigendom zoals de Vennootschap gepast zal achten, te verwerven, en in het algemeen om hetzelfde aan te houden, te beheren, te ontwikkelen, te verkopen of te beschikken,, in het geheel of ten dele, voor zulke tegenprestatie als het de Vennootschap gepast zal achten, en in het bijzonder voor aandelen of effecten van eender welke vennootschap die hetzelfde aankoopt; om aan te gaan, te helpen of deel te nemen in financiële, commerciële en andere transacties, en om aan eender welke holding vennootschap, dochtervennootschap of mede-dochtervennootschap, of elke andere vennootschap die tot dezelfde groep van vennootschappen behoort als de Vennootschap bijstand, leningen, voorschotten of garanties toe te kennen; om geld te ontlenen en te verzamelen op eender welke manier en om de terugbetaling te verzekeren van elk geleend geld. De Vennootschap kan alle commerciële, technische en financiële operaties, rechtstreeks of onrechtstreeks verbonden aan de domeinen zoals hierboven beschreven uitoefenen om het bereiken van het doel te vergemakkelijken."*	

5.1.2 Shire plc

Naam van de vennootschap:	Shire plc
Maatschappelijke zetel:	22 Grenville Street, St Helier, Jersey JE4 8PX (Kanaaleilanden)
Oprichtingsdatum en duur:	28 januari 2008
Ondernemingsnummer:	99854
Toepasselijk recht:	Opgericht naar het recht van Jersey (Kanaaleilanden)
Rechtsvorm:	Publieke vennootschap met beperkte aansprakelijkheid (Public limited company (plc))
Maatschappelijk doel:	Moedervennootschap van de Shire Groep, waarvan de voornaamste activiteit het onderzoek, de ontwikkeling en marketing is van geneesmiddelen op voorschrift
Commissaris:	Deloitte LLP

5.2 Groepsstructuur

Shire plc (voordien gekend als Shire Limited) werd opgericht onder het recht van Jersey (Kanaaleilanden) op 28 januari 2008 en is een publieke vennootschap met beperkte aansprakelijkheid (public limited company). Volgend op de uitvoering van een door de rechtbank bekrachtigd Schema van Arrangement, op 23 mei 2008, nam Shire plc (voordien gekend als Shire Limited) de plaats in van de vroegere Shire plc, die een publieke vennootschap met beperkte aansprakelijkheid (public limited company) was, opgericht in Engeland en Wales, als de nieuwe holdingvennootschap voor Shire.

Vanaf 31 december 2009 heeft Shire operaties verricht in 28 landen door een netwerk van plaatselijk operationele vennootschappen en vertegenwoordigingskantoren.

5.3 Activiteiten

5.3.1 Overzicht

Shire is een vooraanstaande gespecialiseerde biofarmaceutische vennootschap die zich focust op het voldoen van de behoeften van de gespecialiseerde arts. Shire focust haar business op gedragstoornissen bekend als **"ADHD"** (Attention Deficit Hyperactivity Disorder), Human Genetic Therapies (**"HGT"**) en Gastrointestinale (**"GI"**) aandoeningen alsook opportuniteiten in andere therapeutische domeinen in de mate dat ze optreden door aanwinsten. Shire's inspanningen tot het verkrijgen van licenties en merger and acquistion inspanningen zijn geconcentreerd op producten in gespecialiseerde markten met sterke intellectuele eigendomsbescherming en mondiale rechten. Shire gelooft dat een voorzichtige geselecteerde en gebalanceerd portfolio van producten met strategisch onderlijnd en relatief kleinschalige krachten tot sterke resultaten zullen leiden.

Ongeveer alle inkomsten, uitgaven en netto activa van Shire zijn toe te schrijven aan de ontwikkeling, vervaardiging, verkoop en distributie van farmaceutische producten binnen twee rapporteringsegmenten: Specialty Pharmaceuticals en HGT. De Shire Groep verdient ook royalties (als Shire licenties heeft verleend aan derden) die worden geboekt als inkomsten.

De strategische objectieven van Shire worden bepaald door het gebruik van een gebalanceerde scorekaart benadering. Strategische en operationele objectieven worden bepaald op het vennootschapsniveau en overgedragen naar het segment (Specialty Pharmaceuticals/HGT), therapeutisch domein en functionele niveau's zodat deze objectieven in lijn zijn met de vennootschapsobjectieven. De Groep neemt daarom een volledige geïntegreerde aanpak naar strategisch management aan en gebruikt belangrijke performantie indicatoren (Key Performance Indicators — **"KPI's"**) om de verwezenlijking van deze objectieven te meten. Voor 2009 bevatten de vennootschaps-KPI's van Shire bepaalde financiële en niet-financiële maatstaven.

5.3.2 Markets en R&D

Historisch gezien werd het portfolio van goedgekeurde producten van Shire sterk bevoordeeld naar de Noord Amerikaanse markt.

De lange termijn missie van Shire is om het aandeel van haar productverkoop dat wordt gehaald buiten de VS, het Verenigd Koninkrijk, Duitsland, Frankrijk, Italië, Spanje en Canada tegen 2015 te verhogen. Shire heeft lopende vroege tot late-fase onderzoeksactiviteiten die verwacht worden te helpen met de diversificatie van inkomsten in de toekomst.

Over de voorbije vijf jaar heeft Shire haar R&D inspanningen geconcentreerd op producten in haar kern therapeutische domeinen die de noden vervullen van de gespecialiseerde arts, en heeft zij haar middelen geconcentreerd op het verkrijgen van administratieve goedkeuring voor latere-fase pijplijnproducten in deze kern therapeutische domeinen.

De strategie van Shire is geconcentreerd op de ontwikkeling van productkandidaten die een lager risicoprofiel hebben. De R&D kosten van Shire bevatten uitgaven van verscheidene preklinische tot Fase 3 programma's voor producten in ontwikkeling alsook Fase 3b en Fase 4 studies om recentelijk gelanceerde producten te ondersteunen in de Specialty Pharmaceuticals and HGT activiteiten, samen met de ontwikkeling van nieuwe projecten in de Specialty Pharmaceuticals and HGT activiteiten.

5.4 Recente Ontwikkelingen

Op 8 juli 2010 heeft Shire aangekondigd dat haar dochtervennootschappen, Shire Development Inc. en Shire Pharmaceutical Development Inc. een rechtszaak zijn gestart in de US District Court voor het District of Delaware tegen Zydus Pharmaceuticals USA, Inc. ("**Zydus**") Cadila Healthcare Limited, handelend als Zydus Cadila, voor de overtreding van het US Octrooi nummer 6,773,720 (het "**720 patent**"). De rechtszaak is gestart als het resultaat van een Verkorte Nieuw Geneesmiddelapplicatie (Abbreviated New Drug Application) ingediend door Zydus om FDA goedkeuring te verkrijgen voor het verhandelen en verkopen van generische versies van Lialda voor het verval van het "720 patent".

Op 3 augustus 2010 heeft Shire de Biologische Licentieapplicatie ingetrokken voor zijn Replagal product (agalsidase alfa) voor de behandeling van Fabry ziekte met het oog op het overwegen van een update van de indiening met bijkomende klinische gegevens.

5.5 College van Zaakvoerders

5.5.1 De Bieder

De bestuurders van de Bieder zijn gekend als zaakvoerders in Luxemburg. De Bieder wordt bestuurd door één of meerdere zaakvoerders. Indien verschillende zaakvoerders werden aangewezen, dan zullen ze een college vormen, samengesteld uit één of meerdere categorie A zaakvoerder(s) en door één of meerdere categorie B zaakvoerder(s). De zaakvoerders worden aangewezen voor een onbepaalde periode en kunnen op elk moment afgezet worden.

Momenteel bestaat het college van zaakvoerders van de Bieder uit vier leden:

Naam	Functie	Einde mandaat
Fearghas Carruthers	Zaakvoerder categorie B	onbepaald
Yannick Poos	Zaakvoerder categorie A	onbepaald
Leonard de Waal	Zaakvoerder categorie A	onbepaald
Lawson Rose	Zaakvoerder categorie B	onbepaald

5.5.2 Shire plc

De raad van bestuur van Shire plc (de "**Shire Raad van Bestuur**") is verantwoordelijk voor het algemene management, strategische leiding, algemene zaken en prestatie van de Shire Groep. Hij kwijt zich van zijn verantwoordelijkheden door regelmatig geplande vergaderingen en ad hoc vergaderingen, als dit verzocht wordt. De Shire Raad van Bestuur heeft zich formeel bepaalde aangelegenheden voorbehouden voor beslissing en goedkeuring die strategische kwesties inhouden, het jaarlijks budget, wijzigingen in het kapitaal, goedkeuring van de financiële staten van de Groep en goedkeuring van materiële contracten. Bijkomend, kijkt hij de interne controles van de Groep en risicomanagement beleid na en keurt hij de Ethische Code goed. Ook controleert en evalueert hij de prestaties van de Shire Groep als een geheel, door bespreking met de Chief Executive Officer, de Chief Financial Officer en de leden van het Shire

Leadership Team, zoals toepasselijk. Aangelegenheden die niet formeel werden voorbehouden aan de Shire Raad van Bestuur worden gedelegeerd aan het Leadership Team en aan andere verschillende bestuurscomités.

De Shire Raad van Bestuur bestaat momenteel, naast de Voorzitter, uit twee uitvoerende en zeven niet-uitvoerende bestuurders en komt minstens vijf keer per jaar samen. De niet-uitvoerende bestuurders maken een beoordeling welke onafhankelijk is van die van het management van Shire. De uitvoerende bestuurders dragen de verantwoordelijkheid voor de alledaagse activiteiten.

Naam	Functie	Einde huidige termijn
Matthew Emmens	Niet-uitvoerend Voorzitter	17/06/2012
Angus Russell	Chief Executive Officer	12 maanden opzeg
Graham Hetherington	Chief Financial Officer	12 maanden opzeg
David Kappler	Onafhankelijk Bestuurder	04/04/2012
Patrick Langlois	Onafhankelijk Bestuurder	10/11/2011
Jeffrey Leiden	Onafhankelijk Bestuurder	31/12/2010
David Stout	Onafhankelijk Bestuurder	31/10/2011
Bill Burns	Onafhankelijk Bestuurder	14/03/2012
David Ginsburg	Onafhankelijk Bestuurder	15/06/2012
Anne Minto	Onafhankelijk Bestuurder	15/06/2012

5.6 Algemene Informatie over het Kapitaal van de Bieder en Shire plc

5.6.1 Bieder

Bij haar oprichting op 8 juni 2010 werd het maatschappelijk kapitaal van de Bieder vertegenwoordigd door 25.000 gewone aandelen. Het maatschappelijk kapitaal van de Bieder op die datum was 25.000 US Dollars.

5.6.2 Shire plc

Op 31 december 2009 werd het maatschappelijk kapitaal van Shire plc vertegenwoordigd door 561.477.011 gewone aandelen en twee oprichters gewone aandelen. Het toegestaan maatschappelijk kapitaal van Shire plc op 31 december 2009 was 1.000.000.000 gewone aandelen en twee oprichters gewone aandelen.

Op 26 augustus 2010 werd kennis gegeven aan Shire plc van de volgende belangen die 3% of meer van de stemrechten in het uitgegeven gewoon maatschappelijk kapitaal van Shire plc uitmaken:

Aandeelhouder	Aantal stemrechten	Deelnemingspercentage in de stemrechten
BlackRock Inc.	33.336.203	5,94%
Capital Group International Inc.	28.062.480	5,01%
Fidelity International Limited	27.763.419	4,99%
Legal and General Group plc	22.269.735	3,96%

5.7 Effecten van Movetis gehouden door Shire

Met uitzondering van de Onherroepbaar Verbonden Aandeelhouders, hebben noch Shire plc, noch elke andere verbonden persoon, handelend in onderling overleg met of handelend als een tussenpersoon van Shire plc, Effecten van Movetis verworven op datum van dit Prospectus noch hebben zij Effecten verworven in de 12 maanden voorafgaand aan de datum van dit Prospectus.

5.8 Financiële Informatie

De geconsolideerde jaarrekening van Shire plc op 31 december 2009 werd opgesteld in overeenstemming met de Amerikaanse algemeen aanvaarde boekhoudprincipes (US GAAP) (Bijlage 2). Deze jaarrekening werd gecontroleerd en goedgekeurd door Deloitte LLP.

Het niet gecontroleerde geconsolideerde Kwartaalrapport overeenkomstig secties 13 tot 15 (d) van de Securities Exchange Act van 1934 voor de driemaandelijkse periode eindigend op 30 juni 2010 (Bijlage 5) van Shire plc werd eveneens opgesteld in overeenstemming met de US GAAP.

De Bieder werd opgericht op 8 juni 2010 en tot op heden is er geen jaarrekening beschikbaar.

5.9 Eén Bieder

Het Bod gaat enkel uit van de Bieder, die het Bod volledig voor eigen rekening doet. De Bieder handelt in onderling overleg met de Onherroepbaar Verbonden Aandeelhouders (in de zin van Artikel 3, § 1, 5° van de Wet van 1 april 2007 en artikel 1, § 2, 5° van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007). De Bieder heeft geen verbintenis aangegaan (en er is momenteel geen verbintenis) om de Effecten uitgegeven door Movetis, die hij zal bezitten naar aanleiding van het Bod of Uitkoopbod aan anderen over te dragen (anders dan een andere entiteit binnen de Shire Groep).

6. MOVETIS

6.1 Algemene Informatie

Naam van de vennootschap:	Movetis NV
Maatschappelijke zetel:	Veedijk 58, 2300 Turnhout (België)
Oprichtingsdatum en duur:	Opgericht voor onbepaalde duur op 14 november 2006
Ondernemingsnummer:	BE 0885.206.558 (RPR Turnhout)
Toepasselijk recht:	Movetis is opgericht naar Belgisch recht en wordt beheerd door het Belgische recht
Rechtsvorm:	Naamloze vennootschap
Maatschappelijk doel:	Het maatschappelijk doel van Movetis is uiteengezet in artikel 3 van haar statuten en luidt als volgt: ” *De vennootschap heeft tot doel, zowel in België als in het buitenland, voor eigen rekening of voor rekening van derden, of in samenwerking met derden:* - *de exploitatie van alle soorten biologische, chemische, farmaceutische, parafarmaceutische, therapeutische, medische, paramedische en/of geneeskrachtige bereidingen, mengsels, producten, artikelen, processen en technologieën voor de sector van de levenswetenschappen, in het algemeen, en de sector van de diagnostiek, geneesmiddelen, farmacie, cosmetica, chemie en de agro-industrie (met inbegrip van veterinaire producten), in het bijzonder. Onder “exploitatie” wordt onder meer begrepen, in de ruimste zin van het woord, alle activiteiten van onderzoek, ontwikkeling, productie, import, export, koop, verkoop, promotie, marketing, distributie, commercialisatie en/of verhandeling;* - *het verwerven, overdragen, in licentie geven en nemen, exploiteren en commercialiseren van intellectuele eigendomsrechten, die verband houden met de hierboven vermelde activiteiten;* - *alle werkzaamheden op het gebied van studie, research en analyse, adviesverlening, het opbouwen of aanbieden van expertise, engineering en elke vorm van dienstverlening in het kader van de in dit doel beschreven activiteiten, met inbegrip van de organisatie van studiedagen, seminaries en congressen die verband houden met de hoger vermelde activiteiten;* - *alle onroerende verrichtingen, zelfs als die geen verband houden met haar doel;* - *alle mogelijke commerciële, industriële, financiële, roerende of onroerende verrichtingen, die direct of indirect verband houden met haar maatschappelijk doel of die direct of indirect van die aard zijn dat ze de verwezenlijking en ontwikkeling ervan bevorderen;*

	- *de deelneming in alle vennootschappen, verenigingen en ondernemingen, zowel in België als in het buitenland, bij wijze van inbreng, inschrijving, overdracht, deelneming, fusie, financiële tussenkomst of anderszins;* - *het waarnemen van het mandaat van bestuurder, zaakvoerder, directeur of vereffenaar (of van een ander mandaat) in andere vennootschappen, verenigingen en ondernemingen. De vennootschap mag leningen toestaan en haar vermogen als waarborg geven bij wijze van persoonlijke of zakelijke zekerheidsstelling (inclusief hypotheken op onroerende goederen en pand op haar eigen handelszaak), en dit zowel voor haar eigen verbintenissen als voor de verbintenissen van derden (waaronder niet-verbonden derden).”*
Commissaris:	PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren CVBA, vertegenwoordigd door Raf Vander Stichele BVBA, vertegenwoordigd door de heer Raf Vander Stichele.

6.2 Geschiedenis en Groepsstructuur

6.2.1 Geschiedenis

Movetis werd opgericht in november 2006 als een spin-off van J&J. In december 2006 heeft Movetis 60,8 miljoen EUR ingezameld via een Serie A-financiering van belangrijke Europese en Amerikaanse durfkapitaalbeleggers inclusief 11,8 miljoen EUR van J&J. Tegelijkertijd heeft Movetis een overeenkomst gesloten voor de overdracht van intellectuele eigendom en rechten voor Resolor alsook een licentieovereenkomst met J&J voor een reeks andere activa waardoor de Vennootschap rechten heeft verworven op een brede portefeuille van producten in het GI-domein.

Movetis richt zich op innovatieve behandelingen van GI-aandoeningen met een duidelijke medische behoefte. De producten, kandidaat-geneesmiddelen en onderzoeksinspanningen van Movetis zijn gericht op gebieden met een duidelijke onbeantwoorde medische behoefte, waar vaak gedurende verschillende jaren geen nieuwe innoverende geneesmiddelen werden geïntroduceerd.

In december 2009 voltooide Movetis haar beursintroductie (“**IPO**”) op Euronext Brussels. In combinatie met deze IPO haalde Movetis 97,75 miljoen EUR op om haar vennootschapsstrategie te ondersteunen.

6.2.2 Groepsstructuur

Movetis is gevestigd te Turnhout, België, en heeft recentelijk twee dochtervennootschappen opgericht — in Duitsland en het Verenigd Koninkrijk — en heeft de bedoeling om haar commerciële organisatie in een later stadium uit te breiden naar Frankrijk en de Benelux.

6.3 Activiteiten

Movetis is een in Europa gevestigde gespecialiseerde farmaceutische vennootschap die zich richt op de ontdekking, ontwikkeling en commercialisering van beschermde[1], innovatieve en gedifferiëntieerde geneesmiddelen voor de behandeling van aandoeningen in het GI-domein waarvoor er een duidelijke medische behoefte bestaat.

Het GI-systeem is een van de belangrijkste orgaansystemen van het menselijk lichaam. De slechte werking ervan heeft een aanzienlijke invloed op de dagelijkse activiteiten en de levenskwaliteit. De geneesmiddelen en kandidaat-geneesmiddelen van Movetis en haar inspanningen op het gebied van onderzoek en ontwikkeling zijn gericht op die ziektebeelden met de grootste onbeantwoorde medische behoefte in deze markt.

Movetis heeft van Janssen Pharmaceutica NV (“**JPNV**”) de eigendom verworven van het octrooi voor het product prucalopride en van de handelsmerkregistraties voor Resolor in de EER en Zwitserland (het “Licentiegebied voor prucalopride”). Aan Movetis is eveneens een exclusieve licentie toegekend voor alle

[1] “Beschermde” betekent dat producten beschermd zijn door octrooien of andere IP beschermingsrechten (zoals een aanvullend beschermingscertificaat) en/of dat Movetis bepaalde exclusieve rechten heeft op het relevante product.

beschikbare knowhow in verband met prucalopride waarover JPNV de zeggenschap heeft. Als vergoeding voor de overdracht van deze octrooien, handelsmerken, knowhow en gegevens, heeft Movetis aan JPNV een voorschot op vergoedingen betaald, en zal Movetis royalies van een laag tweecijferig getal betalen op de netto-omzet van Resolor (prucalopride) in het Licentiegebied voor prucalopride.

Op 23 juli 2009 heeft Movetis een unanieme en positieve opinie voor prucalopride ontvangen van het CHMP (Committee for Medicinal Products for Human Use) van het Europees Bureau voor de geneesmiddelenbeoordeling (EMEA) voor de indicatie "symptomatische behandeling van chronische constipatie bij vrouwen voor wie laxeermiddelen onvoldoende verlichting bieden". Op 15 oktober 2009 werd van de Europese Commissie een marketingtoelating verkregen. Movetis heeft in mei 2008 een marketingtoelatingsaanvraag ingediend bij Swissmedic voor prucalopride en de goedkeuring werd bekendgemaakt op 4 augustus 2010.

Movetis heeft het voornemen om prucalopride in het Licentiegebied voor prucalopride te commercialiseren onder de handelsnaam "Resolor". De eerste commercialisering vond plaats in Duitsland in het eerste kwartaal van 2010, kort daarna gevolgd door het Verenigd Koninkrijk (maart 2010). Verdere lanceringen worden verwacht in de komende 18 maanden. Het is de bedoeling van Movetis om alle lanceringen in lijn te brengen met terugbetalingsbeslissingen door de bevoegde overheid in elke jurisdictie.

Sinds het geneesmiddel bij het EMEA is ingediend, bereidt de Vennootschap zich voor op de introductie van Resolor (prucalopride). Movetis heeft de productie en distributie van geneesmiddelen uitbesteed aan gespecialiseerde entiteiten wiens productiefaciliteiten gevalideerd zijn en de commerciële productie is reeds lopende. Pre-marketingactiviteiten, zoals samenwerking met en de verdere interactie met *key opinion leaders,* ontwikkeling, marktonderzoek en de samenstelling van een *core value* dossier om de prijs- en terugbetalingsstrategie van de Vennootschap te ondersteunen, zijn afgerond. Basismaterialen voor marketing, inclusief verkoopmaterialen, medische opleidingsprogramma's en reclamematerialen zijn beschikbaar en in gebruik. All belangrijke klinische gegevens zijn gepubliceerd in gerenommeerde *peer-reviewed* publicaties. Voorts is het centrale marketingteam van de Movetis volledig operationeel en bevat het een ervaren VP Sales and Customer Relationship Marketing en is de verdere uitbouw van het marketingteam gepland. In Duitsland en het Verenigd Koninkrijk (VK) zijn de verkoopploegen van artsenbezoekers operationeel en verdere uitbreiding is in beide landen bezig via Innovex, een organisatie die artsenbezoekers op contractbasis ter beschikking stelt en een afdeling is van Quintiles. Er is een systeem voor kwaliteitsbewaking opgezet, dat meermaals gecontroleerd is door onafhankelijke auditors, en dat ook de vereiste GCP-farmacovigilantieprocessen omvat.

Bijkomend werkt Movetis aan de optimalisatie/uitbreiding van de indicaties en de bijsluiter van Resolor en voert zij Europese post-marketingstudies uit waartoe zij zich verbonden heeft.

In lijn met de strategie om de indicaties en de bijsluiter van Resolor uit te breiden, zal Movetis starten of is Movetis al gestart met bijkomende testen met een totale kost in lijn met de industriegemiddelden voor dit type van klinische studie (rekening houdend met het geschatte aantal betrokken patiënten en doelgroep) van ongeveer 26 miljoen EUR om het potentiële gebruik van prucalopride te ontwikkelen bij patiënten met door opioïden geïnduceerde constipatie, bij mannelijke patiënten met chronische constipatie en bij pediatrische constipatie , met geplande indiening voor registraties in de tweede helft van 2012 en in 2013.

Deze plannen en kosten bevatten ook andere studies vereist door de EMA als deel van de opvolgmaatregelen verbonden aan de voorafgaande goedkeuring van Resolor.

De studies bij mannen en kinderen steunen op de bestaande klinische gegevens. Movetis verwacht de doeltreffendheid van prucalopride bij deze patiënten te kunnen bevestigen zoals waargenomen in fase 2-studies en in een subgroepanalyse van de bestaande fase 3-gegevens, en om daardoor de de indicaties en de bijsluiter te kunnen uit te breiden naar zowel mannen als kinderen.

Movetis beschikt eveneens over positieve fase 2b-gegevens voor constipatie geïnduceerd door opioïden ("**OIC**") en heeft een fase 3-programma gestart met twee testen in deze bijkomende indicatie met een kost (in lijn met de gemiddelden in de industrie voor deze types van klinische testen rekening houdend met het geschatte aantal betrokken patiënten en doelgroep) van ongeveer 17 miljoen EUR. Daarenboven heeft J&J zijn interesse uitgedrukt om opportuniteiten na te streven om het product te commercialiseren in alle of bepaalde markten in Azië, Latijns-Amerika en Centraal-Europa en evalueert momenteel eveneens de commerciële opportuniteit van het product in de VS en in andere regio's buiten het Licentiegebied voor prucalopride. Er kan geen zekerheid worden verstrekt dat J&J uiteindelijk zou kiezen om een marktvergunningsaanvraag in te dienen of om die effectief in te dienen in deze regio's en/of effectief

dergelijke marktvergunning zou verkrijgen. In het geval dat J&J hiertoe uiteindelijk zou opteren, zal het de leiding nemen bij de indiening van dergelijke aanvragen in zulke markten. Movetis zal een royalty ontvangen van een hoog ééncijferig getal op inkomsten die door J&J worden gegenereerd in haar gebieden, en kan tevens in aanmerking komen voor bepaalde mijlpaalbetalingen.

6.4 Recente Ontwikkelingen

6.4.1 Trading update op Q1/2010

Op 3 mei 2010 gaf Movetis een trading update over het eerste kwartaal van 2010 (citaat uit de originele tekst; het navolgende heeft betrekking op de situatie per 31 maart 2010):

"Financieel overzicht

Stevige kaspositie; uitgaven onder controle

Op 31 maart 2010 bezat Movetis €99,6 miljoen aan liquide middelen en kortetermijnbeleggingen, tegenover €105,7 miljoen op 31 december 2009. De besteding van kasmiddelen in het eerste kwartaal van 2010 hield voornamelijk verband met strategische marketing (€2,0 miljoen), uitbestede onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten (€1,6 miljoen) en personeelskosten (€2,3 miljoen) die de uitbouw reflecteren van lokale marketingorganisaties in Duitsland en het Verenigd Koninkrijk, waar Resolor nu beschikbaar is op de markt.

Operationeel overzicht

Vliegende start voor Resolor marktontwikkelingsactiviteiten in Duitsland en het VK

In het eerste kwartaal van 2010 introduceerde Movetis zijn belangrijkste product, Resolor, in Duitsland (27 januari) en het Verenigd Koninkrijk (24 maart). Twee maand verkopen van Resolor in Duitsland en initiële verkopen aan groothandelaars in het VK vertegenwoordigen een omzet van €0,4 miljoen wat in lijn ligt met de interne prognoses. In de introductiefase levert Movetis staaltjes aan GI-specialisten conform de gebruiken in de respectievelijke landen. Het aantal patiënten dat in deze introductiefase een behandeling met Resolor heeft aangevat, stemt overeen met de verwachtingen van de onderneming. De marktintroductie van Resolor in Duitsland en het VK werd ondersteund door de oprichting van Movetis-filialen in beide landen.

In Duitsland bestaat het team uit 14 vertegenwoordigers die GI-specialisten bezoeken, 4 Market Access managers en lokale medewerkers voor Medical Affairs en Marketing, en het wordt geleid door een country manager. Na de initiële artsenbezoeken van de voorbije maanden, is Resolor nu aan nagenoeg alle Duitse GI-specialisten voorgesteld. Het team start nu een tweede bezoekgolf en bereidt tevens de introductie voor bij een uitgebreide groep van andere specialisten die betrokken zijn bij de behandeling van patiënten met chronische constipatie. In het Verenigd Koninkrijk staat de gedelegeerd bestuurder van Movetis Ltd. aan het hoofd van een ploeg die bestaat uit 4 Market Access managers, 4 Medical Science Liaison officers en lokale medewerkers in Medical Affairs en Marketing. Movetis heeft een aanvraag voor een Single Technology Assessment voor Resolor ingediend bij het National Institute of Clinical Excellence (NICE) en is momenteel betrokken in een constructieve dialoog met betalers, opinieleiders en beslissingnemers. Parallel daarmee is Movetis gestart met de uitbouw van een commerciële ploeg in het Verenigd Koninkrijk en verwacht tegen het derde kwartaal van 2010 ten minste 7 vertegenwoordigers op het terrein te hebben. Resolor is hier sinds maart beschikbaar voor groothandelaars, zodat zij vanaf april 2010 aan de vraag van patiënten kunnen beantwoorden. Movetis zit op schema met de voorbereidingen voor de marktintroductie van Resolor in België/Luxemburg, Frankrijk en Nederland, en met het identificeren van een partner voor andere landen.

Overzicht van onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten

2010-programma voor klinische studies op schema; Fase III trial studie met opgestart in Azië

In het eerste kwartaal van 2010 voerde Movetis specifieke ontwikkelingsactiviteiten uit voor Resolor in het kader van post-marketingengagementen ten opzichte van het EMA, waaronder een studie naar mogelijke geneesmiddeleninteractie tussen Resolor en orale contraceptiva.

Verder werd Movetis geïnformeerd dat Johnson & Johnson Pharmaceutical Research & Development (J&JPRD) in Azië eerder deze maand de instemming heeft ontvangen van de

eerste patiënt voor zijn pan-Aziatische Fase III-studie met prucalopride bij patiënten met chronische constipatie. Deze studie dient voor registratiedoeleinden in bepaalde markten in Azië, conform lokale vereisten. Epidemiologische gegevens geven aan dat er in Azië op een totaal van 245 miljoen patiënten met chronische constipatie, ongeveer 20 miljoen doktersadvies inwinnen, van wie er 6 miljoen ontevreden zijn met hun huidige behandeling."

6.4.2 Halfjaarlijks financieel rapport H1/2010

Op 26 augustus 2010 heeft Movetis haar halfjaarlijks financieel verslag uitgegeven over het eerste half jaar van 2010 (citaat uit de originele tekst; het navolgende heeft betrekking op de situatie per 30 juni 2010):

Financieel overzicht

Stevige kaspositie; uitgaven voor strategische marketing en R&D in lijn met verwachtingen

Op 30 juni 2010 bezat Movetis €90,1 miljoen aan liquide middelen en kortetermijnbeleggingen, tegenover €99,6 miljoen op 31 maart 2010 en €105,7 miljoen op 31 december 2009.

De besteding van kasmiddelen in de eerste helft van 2010 hield voornamelijk verband met strategische marketingprojecten (€5,6 miljoen), uitbestede onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten (€5,5 miljoen) en overhead- en personeelskosten (€4,7 miljoen) die de uitbouw reflecteren van lokale marketingorganisaties in Duitsland en het Verenigd Koninkrijk, waar Resolor nu beschikbaar is op de markt.

Operationeel overzicht

Voortzetting van Europees introductieprogramma voor Resolor zit op schema

In het eerste kwartaal van 2010 introduceerde Movetis zijn belangrijkste product, Resolor, in Duitsland (27 januari) en het Verenigd Koninkrijk (24 maart). De verkopen van Resolor in Duitsland en het Verenigd Koninkrijk bedroegen in de eerste jaarhelft €0,6 miljoen. Dit reflecteert zowel de voorraadopbouw die voor de eerste twee maanden na de productintroductie in elk land is gepland als het programma om medische stalen ter beschikking te stellen van gastro-enterologen, conform de wetgeving in de respectievelijke landen. De "in-market" verkopen en het aantal patiënten dat in deze introductiefase een behandeling met Resolor heeft aangevat, stemmen overeen met de verwachtingen van de onderneming voor deze prille fase van het introductieprogramma.

De marktintroductie van Resolor in Duitsland en het VK werd mogelijk gemaakt door de oprichting van Movetis-filialen in beide landen. Deze organisaties werden het voorbije trimester verder versterkt en Movetis is ook gestart met de uitbouw van een operationele organisatie voor de Benelux.

Movetis heeft in de eerste helft van 2010 ook voorbereidend werk verricht voor de evaluatie van Resolor door het 'National Institute for Health and Clinical Excellence (NICE)' in het Verenigd Koninkrijk. NICE bepaalt welke geneesmiddelen een kostefficiënt gebruik van de middelen van de 'National Health Service' vertegenwoordigen in Engeland.

Op 3 augustus 2010 publiceerde NICE een ontwerp van richtlijn met een ondersteunend advies voor Resolor (prucalopride) als een optie voor de behandeling van chronische constipatie bij vrouwen "die gedurende ten minste zes maanden ten minste twee verschillende types van laxeermiddelen hebben geprobeerd, maar geen verlichting hadden van hun constipatie". Deze ontwerprichtlijn is gepubliceerd ter consultatie; de finale richtlijn wordt waarschijnlijk in december 2010 gepubliceerd. Parallel aan deze evaluatie door NICE boekte Movetis significante vooruitgang met de opname van Resolor op formularia van ziekenhuizen, waardoor dit nieuwe product breder beschikbaar wordt.

Tevens zet Movetis de voorbereidingen voor de marktintroductie van Resolor in België/Luxemburg, Frankrijk en Nederland voort. Deze voorbereidingen verlopen volgens plan, en Movetis heeft de intentie om samen met Shire, bij de voltooiing van het bod, de introductieplannen voor Resolor in andere Europese markten uit te werken.

Movetis NV ontving een brief van Swissmedic (gedateerd 30 juli 2010) met de vergunning om Resolor in Zwitserland op de markt te brengen, met de volgende verklaring: "Resolor is aangewezen voor de behandeling van idiopatische chronische constipatie bij volwassenen voor

wie de momenteel beschikbare behandelingsopties zoals aangepaste dieetvoorschriften en laxeermiddelen onvoldoende effect hebben. Er zijn momenteel onvoldoende gegevens beschikbaar om de doeltreffendheid en veiligheid van Resolor bij mannen te evalueren". Daarmee heeft Movetis een vergunning verkregen om Resolor voor een eerste indicatie op de markt te brengen in alle 31 landen waar ze het product zelf kan commercialiseren.

Overzicht van onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten

2010-programma voor klinische studies op schema

Movetis zit op schema met het programma van klinische proeven die voorzien zijn om het potentiële gebruik van prucalopride uit te breiden naar indicaties waarvoor momenteel nog geen marktvergunning is verleend.

In mei 2010 kondigde Movetis aan dat de eerste patiënt werd gescreend voor de fase IIIstudie met prucalopride bij patiënten met constipatie die werd geïnduceerd door pijnmedicatie op basis van opioïden ('opioid induced constipation', OIC). Movetis verwacht in de loop van het derde kwartaal 2010 de volgende stap te zetten in de strategie om het indicatiegebied voor Resolor uit te breiden: de start van een fase IIIstudie met prucalopride bij mannelijke patiënten met chronische constipatie bij wie laxeermiddelen onvoldoende verlichting brengen. De voorbereidingen voor een fase IIIstudie met prucalopride voor pediatrische constipatie zitten eveneens op schema zodat deze studie in het vierde kwartaal van 2010 zou kunnen opgestart worden.

In het eerste kwartaal van 2010 voerde Movetis een studie naar mogelijke geneesmiddeleninteractie tussen Resolor en orale contraceptiva, die gunstige resultaten (geen interactie) opleverde. Deze studie was een onderdeel van de postmarketingengagementen ten opzichte van het EMA, die Movetis heeft gemaakt ten tijde van de Europese goedkeuring van Resolor.

In verband met de commercialisering van Resolor buiten Europa, werd Movetis geïnformeerd dat Johnson & Johnson Pharmaceutical Research & Development in Azië gestart is met een fase III-studie met prucalopride bij patiënten met chronische constipatie. Deze studie dient voor registratiedoeleinden in bepaalde markten in Azië, conform lokale vereisten. Movetis blijft samenwerken met Janssen Pharmaceutica NV op het vlak van registratie-aangelegenheden met betrekking tot Resolor voor verschillende niet-Europese regio's. Movetis werd geïnformeerd dat Janssen-Cilag Russia in maart 2010 een registratiedossier voor Resolor heeft ingediend in Rusland.

Daarnaast lopen er ook voorbereidingen op klinische proeven met M0003 (bij GERDpatiënten die refractair zijn voor behandeling met protonpompinhibitoren) en M0002 (ascites). Op 30 juni 2010 heeft Movetis een subsidieaanvraag ingediend bij het IWT voor een follow-up onderzoeksproject getiteld "Design of central-acting 5-HT4 receptor agonists" met mogelijke toepassingen in GI en voor de ziekte van Alzheimer."

6.4.3 Andere recente ontwikkelingen

Resolor is beschikbaar in Duitsland sinds januari 2010 en in het Verenigd Koninkrijk sinds maart 2010. Movetis verwacht om Resolor te lanceren in bijkomende landen in de 12 volgende maanden.

In januari 2010 kende de Belgische fiscale autoriteiten een positieve ruling toe aan Movetis waardoor ze kan genieten van het voordeel van de octrooiaftrek en bijgevolg van een verlaagd belastingstarief voor de octrooigerelateerde inkomsten van Resolor. Movetis ontving deze ruling op basis van de verbeteringen die ze gemaakt had aan de purcalorpide IP en de kwalificatie die ze ontving als een "Belgisch R&D centrum". De octrooiaftrek zal zowel van toepassing zijn op een belangrijk gedeelte van het jaarlijkse verkoopcijfer van Resolor® in de landen waar Movetis het product rechtstreeks op de markt zal brengen, als op het geheel van de licentie-inkomsten die zullen worden verkregen van Johnson & Johnson (JNJ) en van andere partners. Dankzij deze ruling kan 80% van de kwalificerende octrooi-inkomsten van Movetis, na aftrek van de afschrijvingen op de prucalopride octrooien en de verschuldigde royalties aan JNJ, vrijgesteld worden van belasting. Hierdoor zal het effectieve belastingstarief waaraan de inkomsten van Movetis onderworpen worden, significant lager liggen dan de nominale Belgische vennootschapsbelastingsvoet van 33,99%.

6.5 Raad van Bestuur en management

6.5.1 Samenstelling van de Raad van Bestuur

Het aantal bestuurders van Movetis, die natuurlijke personen of rechtspersonen kunnen zijn en die geen aandeelhouders moeten zijn, moet ten minste vijf bedragen, en zal in elk geval klein genoeg zijn om efficiënt beslissingen te kunnen nemen en groot genoeg opdat de leden ervaring en kennis uit diverse domeinen kunnen bijdragen en opdat wijzigingen in de samenstelling ongehinderd kunnen worden opgevangen.

Ten minste de helft van de leden van de raad van bestuur van Movetis (de "**Raad van Bestuur van Movetis**") zullen niet-uitvoerende bestuurders zijn, waarvan ten minste drie onafhankelijke bestuurders.

Momenteel is de Raad van Bestuur van Movetis samengesteld uit acht leden:

Naam	Functie	Einde van huidige mandaat
Viziphar Biosciences BVBA (vertegenwoordigd door Staf Van Reet)	Voorzitter	6/5/2013
Dirk Reyn	Uitvoerend bestuurder	6/5/2013
Martijn Kleijwegt	Niet-uitvoerend bestuurder	6/5/2013
Sofinnova Partners SAS (vertegenwoordigd door Antoine Papiernik)	Niet-uitvoerend bestuurder	6/5/2013
Sofinnova Management VI LLC (vertegenwoordigd door Jim Healy)	Niet-uitvoerend bestuurder	6/5/2013
Peter van Brummelen	Onafhankelijk bestuurder	6/5/2013
Emile van Dongen	Onafhankelijk bestuurder	6/5/2013
Ferdinand Verdonck	Onafhankelijk bestuurder	6/5/2013

6.5.2 Bevoegdheden van de Raad van Bestuur

Movetis heeft gekozen voor een monistische bestuursstructuur. Zoals voorzien door artikel 522 van het Wetboek van Vennootchappen, is de Raad van Bestuur van Movetis het ultieme beslissingsorgaan van Movetis, behoudens voor domeinen die voorbehouden zijn door de wet of door de statuten van Movetis aan de algemene vergadering van aandeelhouders.

6.5.3 Comités opgericht door de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur van Movetis heeft een Auditcomité, een Benoemingscomité en een Remuneratiecomité opgericht. Deze Comités hebben een adviserende rol en staan de Raad van Bestuur van Movetis bij betreffende specifieke taken. De uiteindelijke beslissingsmacht blijft bij de Raad van Bestuur van Movetis.

Het Auditcomité is als volgt samengesteld:

- Ferdinand Verdonck (Voorzitter),
- Sofinnova Management IV LLC (vertegenwoordigd door Jim Healy) (Niet-uitvoerend bestuurder),
- Emile van Dongen (Onafhankelijk bestuurder).

Het Benoemings- en Remuneratiecomié is als volgt samengesteld:

- Viziphar Biosciences BVBA (vertegenwoordigd door Staf Van Reet) (Voorzitter),
- Sofinnova Partners S.A. (vertegenwoordigd door Antoine Papiernik) (Niet-uitvoerend bestuurder),
- Peter van Brummelen (Onafhankelijk bestuurder),
- Emile van Dongen (Onafhankelijk bestuurder).

6.5.4 Uitvoerend management

Een Executive Management Team werd opgericht door de Raad van Bestuur van Movetis dat een adviescomité is aan de Raad van Bestuur van Movetis en vormt daarom geen directiecomité in de zin van Artikel 524*bis* van het Wetboek van Vennootschappen. Het Executive Management Team bespreekt en overlegt met de Raad van Bestuur van Movetis en adviseert de Raad van Bestuur van Movetis over het dagelijks bestuur van de vennootschap in overeenstemming met de waarden, strategie, algemeen beleid en budget van de vennootschap zoals vastgesteld door de Raad van Bestuur van Movetis.

Aan ieder van de leden van dit Executive Mangagement Team werd individuele verantwoordelijkheid gegeven voor bepaalde aspecten van het dagelijks bestuur van Movetis en haar activiteiten (in het geval van de CEO, door middel van een delegatie door de Raad van Bestuur van Movetis; in het geval van de andere leden van het Executive Management Team, door middel van een delegatie door de CEO).

De belangrijkste verantwoordelijkheden van de CEO, samen met de andere leden van het Executive Management Team, omvatten:

- de leiding van de vennootschap om de doelstellingen van Movetis te bereiken;
- de ontwikkeling van korte en lange termijn strategieën, doelstellingen, plannen en beleidslijnen die door de Raad van Bestuur van Movetis moeten worden goedgekeurd;
- Movetis vertegenwoordigen bij haar belangrijkste partners, de financiële gemeenschap, de overheid en het publiek.

Momenteel is het Executive Management als volgt samengesteld:

Naam	Functie
R&S Consulting BVBA (vertegenwoordigd door Dirk Reyn)	Chief Executive Officer
Pieter Korst	Vice-president Marketing & CRM
Catherine Moukheibir	Chief Financial Officer
Rocky Top Pharmaceutical Consulting (vertegenwoordig door Patricia Robinson)	Chief Medical Officer
Jan Schuurkes	Chief Scientific Officer
Dirk Van Broekhoven	General Counsel
Lieve Vandeplassche	Chief Development Officer

6.6 Aandeelhouders

De aandeelhoudersstructuur van Movetis op basis van de recentste transparantieverklaringen[2] met inachtname van de huidige geldige noemer van 21.081.300 per 2 augustus 2010 is als volgt:

Aandeelhouder (datum van de meest recente kennisgeving)	**Aantal Stemrechten**	**Percentage van stemrechten**
Sofinnova Partners SAS (15 december 2009)	3.471.169	16,47%
Stichting Pensioenfonds ABP en APG Algemene Pensioen Groep N.V. (9 februari 2010)	3.265.306	15,49%
Johnson & Johnson USA en Janssen Pharmaceutica NV (10 december 2009)	2.772.490	13,15%
Sofinnova Management VI, L.L.C. (14 december 2009)	2.472.407	11,73%
LSP III Mangement B.V. (15 december 2009)	2.249.127	10,67%
KBC Group NV en KBC Private Equity NV (10 december 2009)	1.240.204	5,88%
Gimv NV, Adviesbeheer Gimv Life Sciences 2004 NV en Biotech Fonds Vlaanderen NV (10 december 2009)	1.082.989	5,14%
Aandelen aangehouden door investeerders die niet vereist zijn een kennisgeving in te dienen	4.527.608	21,48%
Totaal	**21.081.300**	**100,00%**

Movetis heeft geen kruisparticipaties en heeft geen weet van bestaande aandeelhoudersovereenkomsten.

[2] Sofinnova Management VI L.L.C., Sofinnova Partners SAS, LSP III Management B.V., Shire plc en Shire Holdings Luxembourg S.à.r.l. diende een nieuwe transparantieverklaring in bij de CBFA en Movetis op 9 augustus 2010 volgend op het door hen aangaan van een akkoord van onderling overleg "dat ertoe strekt de controle over de doelvennootschap te verkrijgen, het welslagen van een bod te dwarsbomen dan wel de controle over de doelvennootschap te handhaven" in het kader van het Bod zie Afdeling 2.4. - Ondersteuning van het bod door bepaalde aandeelhouders. De gezamenlijke transparantieverklaring van 9 augustus 2010 verwijst naar een deelneming van 8.192.703 of 38,86% van de uitstaande aandelen van Movetis.

6.7 Kapitaal

6.7.1 Algemene informatie

Op datum van dit Prospectus heeft Movetis een maatschappelijk kapitaal van 52.682.488,56 EUR, vertegenwoordigd door 21.081.300 aandelen zonder nominale waarde. Elk Aandeel geeft het recht op één stem op de algemene vergadering van aandeelhouders.

De Aandelen van Movetis zijn genoteerd en worden verhandeld op Euronext Brussels onder het symbool MOVE.

6.7.2 Toegestaan kapitaal

Op 17 november 2009 werd de Raad van Bestuur van Movetis gemachtigd door de buitengewone algemene vergadering van Movetis om het maatschappelijk kapitaal van Movetis te verhogen in één of meerdere malen met een maximum bedrag dat het bedrag van maatschappelijk kapitaal van de vennootschap niet mag overschrijden bij voltooiing van de IPO en notering van de aandelen van Movetis.

Als het kapitaal verhoogd is binnen de grenzen van het toegestaan kapitaal, is het de Raad van Bestuur van Movetis toegelaten om de betaling van een uitgiftepremie te verzoeken. De uitgiftepremie zal geboekt worden op een onbeschikbare reserverekening, die enkel mag verminderd worden of waarover enkel mag beschikt worden door een beslissing van de algemene vergadering van aandeelhouders genomen in overeenstemming met de bepalingen met betrekking tot de wijzigingen van de statuten.

Deze machtiging van de Raad van Bestuur van Movetis zal geldig zijn voor kapitaalverhogingen onderschreven door inbreng in geld of in natura of gedaan door kapitalisatie van reserves en uitgiftepremies, met of zonder uitgifte van nieuwe aandelen. De Raad van Bestuur van Movetis is gemachtigd om converteerbare obligaties, warrants of een combinatie daarvan uit te geven binnen de grenzen van het toegestaan kapitaal.

De Raad van Bestuur van Movetis is gemachtigd om, binnen de grenzen van het toegestaan kapitaal, de voorkeurrechten toegestaan door de wet aan de houders van aandelen te beperken of uit te sluiten als hij hierbij handelt in het belang van de Vennootschap en in overeenstemming met Artikel 596 en volgende van het Wetboek van vennootschappen. De Raad van Bestuur van Movetis is gemachtigd om de voorkeurrechten te beperken of uit te sluiten in het voordeel van één of meerdere bepaalde personen, zelfs als zulke personen geen lid zijn van het personeel van Movetis.

Normaal gezien is de machtiging van de Raad van Bestuur van Movetis om het kapitaal van Movetis te verhogen door inbreng in geld met uitsluiting of beperking van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders geschorst vanaf de mededeling aan Movetis door de CBFA van een openbaar overnamebod op de effecten van Movetis. De algemene vergadering van aandeelhouders kan evenwel de Raad van Bestuur van Movetis machtigen om het maatschappelijk kapitaal te verhogen door uitgifte van aandelen die niet meer dan 10% vertegenwoordigen van de bestaande aandelen van Movetis op het moment van zo een openbaar overnamebod. Zulke toelating werd aan de Raad van Bestuur van Movetis toegekend op 17 november 2009.

6.7.3 Aandelenoptieplannen

Movetis heeft verschillende aandelenoptieplannen gecreëerd waaronder de Warrants werden toegekend aan de werknemers, consultants of bestuurders van Movetis. De tabel hieronder geeft een overzicht van de uitstaande Warrants:

Datum uitgifte	Termijn	Warrants uitgegeven[1] in aantal Aandelen[2]	Uitoefeningsprijs per Aandeel (€)	Uitstaande Warranten in aantal aandelen	Uitoefeningsperiode verworven warrants[3]
20 december 2006	Van 20 december 2006 tot 20 december 2016	980.106	€3,00	896.981	Januari 2010 - December 2016
21 juni 2007	Van 21 juni 2007 tot 21 juni 2017. Verlengd tot 21 juni 2022.	333.333	€3,00	221.566	Januari 2011 - Juni 2022
15 februari 2008	Van 15 februari 2008 tot 15 februari 2018. Verlengd tot 15 februari 2023.	300.000	€3,36	126.196	Januari 2012 - Februari 2023
19 augustus 2008	Van 19 augustus 2008 tot 19 augustus 2018. Verlengd tot 19 augustus 2023.	166.667	€4,14	70.201	Januari 2012 - Augustus 15, 2023
27 october 2009	Van 27 oktober, 2009 tot 27 oktober 2019.	134.640	€5,37	133.271	Januari 2013 - Oktober 2019
TOTAAL		1.914.746		1.448.215	

[1] Uitgegeven onder de opschortende voorwaarde van het effectief aanbieden en aanvaarden van de Warrant.

[2] De cijfers reflecteren het aantal Aandelen waarvoor de Warranthouders kunnen inchrijven bij de uitoefening van alle relevante Warrants, rekening houdend met de 6-voor-1 consolidatie van de gewone aandelen van Movetis goedgekeurd door de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van 17 november 2009 en de overeenstemmende vermindering van de uitoefeningsratio van de bestaande Warrants.

[3] De Warrants (i) kunnen enkel worden uitgeoefend door de Warranthouder als ze effectief verworven zijn, en (ii) kunnen enkel worden uitgeoefend gedurende de uitoefeningsperioden zoals uiteengezet in de respectievelijke uitgifte en uitoefeningsvoorwaarden.

Het totaal aantal aandelen dat kan worden uitgegeven volgend op de uitoefening van de Warrants bedraagt 1.448.215 hetgeen op volledig verwaterde basis 6,4% bijkomende aandelen vertegenwoordigt.

De Warrants werden kosteloos toegekend. Als gevolg van de conversie van alle bestaande klassen van aandelen van Movetis in gewone aandelen (voorwaardelijk goedgekeurd door de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van Movetis op 17 november 2009), geven elke zes Warrants hun houder het recht om in te schrijven op één Aandeel van Movetis aan een inschrijvingsprijs gelijk aan de werkelijke waarde van de onderliggende aandelen op het moment van uitgifte, zoals bepaald door de Raad van Bestuur van Movetis op overeenstemmende opinie van de commissaris.

Alle Warrants kunnen enkel worden uitgeoefend door de relevante houder van zulke Warrants, op voorwaarde dat ze effectief verworven zijn, vanaf het begin van het vierde kalenderjaar volgend op het jaar waarin Movetis de Warrants heeft toegekend aan de houders daarvan. Vanaf dat moment, kunnen de Warrants worden uitgeoefend gedurende de eerste 15 dagen van elk kwartaal (tenzij zulke periode in de “verboden periodes” of “besloten periodes” zou vallen zoals uiteengezet in het Movetis Verhandelingsreglement, in welk geval, onder bepaalde omstandigheden, zulke periode zal verlengd worden met het aantal dagen van dergelijke uitoefeningsperiode die viel in dergelijke “verboden periodes” of “besloten periodes”).

Evenwel voorzien de bepalingen en voorwaarden van de Warrants dat, met uitzondering van de 40.000 Warrants 2009, de Warrants onmiddellijk verworven zullen zijn en uitoefenbaar worden in het geval een openbaar overnamebod wordt uitgebracht.

6.7.4 Eigen aandelen

Movetis houdt geen eigen aandelen aan.

De Raad van Bestuur van Movetis werd door de algemene vergadering van aandeelhouders niet gemachtigd om eigen aandelen in te kopen en evenmin laten de statuten de Raad van Bestuur van

Movetis toe om eigen aandelen in te kopen in het geval van een dreigend ernstig nadeel voor Movetis in overeenstemming met Artikel 620, §1, derde lid van het Wetboek van Vennootschappen.

6.7.5 Aandelenkoersen

De tabel onder afdeling 3.2.2. “Rechtvaardiging van de Biedprijs voor de Aandelen” toont de evolutie van de slotkoersen van de Aandelen van Movetis op Euronext Brussels sinds de IPO op 4 december 2009.

6.8 Financiële Informatie

De jaarrekening van Movetis op 31 december 2006 werd opgesteld, op vrijwillige basis, volgens de IFRS (Bijlage 3). Deze jaarrekening werd gecontroleerd en goedgekeurd door PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren CVBA.

De niet-gecontroleerde interim rekeningen voor de periode eindigend op 30 juni 2010 (Bijlage 6) werden opgesteld volgens de IFRS.

(Deze pagina is opzettelijk leeg gelaten)

BIJLAGEN

Bijlage 1 (a)	Aanvaardingsformulier voor Aandelen	A1A-1
Bijlage 1 (b)	Uitoefeningsformulier voor voorwaardelijke uitoefening van Warrants	A1B-1
Bijlage 1 (c)	Aanvaardingsformulier voor Aandelen resulterend uit de voorwaardelijk uitgeoefende Warrants	A1C-1
Bijlage 2	Geconsolideerde jaarrekening van Shire plc op 31 december 2009	A2-1
Bijlage 3	Jaarrekening van Movetis op 31 december 2009	A3-1
Bijlage 4	Memorie van antwoord van de raad van bestuur van Movetis met betrekking tot het Bod	A4-1
Bijlage 5	Kwartaalrapport overeenkomstig afdeling 13 of 15(d) van de Securities Exchange Act van 1934 voor de driemaandelijkse periode eindigend op 30 juni 2010 van Shire plc	A5-1
Bijlage 6	Halfjaarlijkse cijfers van Movetis per 30 juni 2010 en persbericht met betrekking tot de halfjaarlijkse cijfers van Movetis per 30 juni 2010	A6-1

(Deze pagina is opzettelijk leeg gelaten)

Bijlage 1(a) — Aanvaardingsformulier voor Aandelen

(Deze pagina is opzettelijk leeg gelaten)

Het Aanvaardingsformulier voor Aandelen dient in tweevoud te worden opgemaakt. Een exemplaar is bestemd voor de Aandeelhouder en een exemplaar voor de financiële instelling die de inbreng van de aandelen registreert.

BIJLAGE 1(a) — AANVAARDINGSFORMULIER VOOR AANDELEN

AANVAARDINGSFORMULIER VOOR HET VRIJWILLIG VOORWAARDELIJK OPENBAAR BOD TOT AANKOOP IN CONTANTEN DOOR SHIRE HOLDINGS LUXEMBOURG S.À.R.L. VAN AANDELEN VAN MOVETIS NV

TEN LAATSTE OP 27 SEPTEMBER 2010, 16U00 OVER TE LEGGEN

Exemplaar bestemd voor de financiële instelling

Ik, ondergetekende (*naam, voornaam*): _____,

met woonplaats te (*volledig adres*): _____,

Verklaar, na de mogelijkheid te hebben gehad om kennis te nemen van het prospectus (het **"Prospectus"**) dat door Shire Holdings Luxembourg S.à.r.l. (de **"Bieder"**) werd bekendgemaakt in het kader van haar vrijwillig voorwaardelijk openbaar bod tot aankoop in contanten van alle Aandelen en Warrants uitgegeven door Movetis NV (het **"Bod"**) dat:

(i) ik de bepalingen en voorwaarden van het Bod zoals beschreven in het Prospectus aanvaard;

(ii) ik er hierbij mee akkoord ga om de volgende Aandelen die ik in volle en vrije eigendom heb, over te dragen aan de Bieder volgens de bepalingen en voorwaarden van het Prospectus (gelieve twee afzonderlijke Aanvaardingsformulieren in te vullen in het geval u Aandelen op naam[1] en gedematerialiseerde Aandelen houdt):

_____ (of voluit: _____) Aandelen op naam;

_____ (of voluit: _____) gedematerialiseerde Aandelen (i.e. aandelen die op een effectenrekening worden aangehouden) bij _____ (*naam van de bank*);

(iii) ik hierbij verzoek dat mijn bankrekening met nummer _____-_____-_____ geopend bij _____ (*naam van de bank*) wordt gecrediteerd voor een bedrag overeenstemmend met de Biedprijs voor de hierboven vermelde Aandelen op de Betalingsdatum die in paragraaf 3.8 van het Prospectus wordt vermeld.

Ik erken dat alle verklaringen, garanties en verplichtingen die ik geacht word te geven of aan te gaan met betrekking tot de overdracht van mijn Aandelen hierin zijn opgenomen.

Indien de hierboven vermelde Aandelen op naam zijn, machtig ik hierbij elke bestuurder van Movetis om de overdracht van de Aandelen aan de Bieder in te schrijven in het betreffende aandeelhoudersregister op de Betalingsdatum en alle daarvoor vereiste handelingen te stellen.

Indien de hierboven vermelde Aandelen gedematerialiseerde aandelen zijn (i.e. aandelen die op een effectenrekening worden aangehouden), geef ik hierbij machtiging om, wanneer de voorwaarden van het Bod zijn vervuld of daaraan door de Bieder werd verzaakt, de Aandelen op mijn effectenrekening ten gunste van de Bieder over te dragen aan de Centrale Loketinstelling of de Loketinstellingen op een delivery free of payment basis.

---

[1] Het Aanvaardingsformulier voor Aandelen op naam dient alleen rechtstreeks te worden aangeboden bij een van de kantoren in België van The Royal Bank of Scotland N.V., KBC Bank NV of CBC Banque SA. Aandeelhouders op naam dienen samen met het Aanvaardingsformulier: (i) een bewijs van inschrijving in het aandeelhoudersregister zoals bezorgd door Movetis over te leggen, en (ii) voor natuurlijke personen: een kopie van de identiteitskaart of het paspoort van de Aandeelhouder die een handtekeningspecimen bevat; of, voor rechtspersonen: een gewaarmerkte kopie van de Statuten, bewijs van wie geldig de Aandeelhouder kan vertegenwoordigen, de volmacht, indien van toepassing, en een kopie van de identiteitskaart of paspoort die een handtekeningspecimen bevat van de perso(o)n(en) bevoegd om de Aandeelhouder te vertegenwoordigen en die het Aanvaardingsformulier heeft/hebben ondertekend.

De Aandeelhouders die zowel Aandelen op naam als gedematerialiseerde Aandelen aanhouden, moeten afzonderlijke Aanvaardingsformulieren zenden (voor de Aandelen op naam afgeleverd aan één van de kantoren in België van de Loketinstellingen en voor de gedematerialiseerde Aandelen afgeleverd aan de financiële instelling of makelaar waar zulke gedematerialiseerde Aandelen worden aangehouden).

Ik ben ervan op de hoogte dat:

(i) om geldig te zijn, dit Aanvaardingsformulier ingediend moet worden overeenkomstig de in het Prospectus beschreven aanvaardingsprocedure, uiterlijk op de laatste dag van de Aanvaardingsperiode (zoals verlengd, indien van toepassing), i.e. op 27 september 2010 om 16u00 (CET), (overeenkomstig hetgeen bepaald is in (ii) en (iii));

(ii) (a) wanneer de Aandelen in mede-eigendom worden gehouden door twee of meer houders, elk van hen hetzelfde Aanvaardingsformulier moet ondertekenen, (b) wanneer de Aandelen onderworpen zijn aan een vruchtgebruik, zowel de naakte eigenaar als de vruchtgebruiker hetzelfde Aanvaardingsformulier moet ondertekenen; (c) wanneer de Aandelen in pand werden gegeven, zowel de schuldenaar als de schuldeiser genietend van het pand het Aanvaardingsformulier moet ondertekenen, waarbij de schuldeiser genietend van het pand geacht wordt onherroepelijk en onvoorwaardelijk afstand te doen van het pand op de betrokken Aandelen en deze vrij te geven;

(iii) de aanvaarding kosteloos is voor mij op voorwaarde dat ik mijn Aandelen aanbied overeenkomstig hetgeen bepaald is in punt (i) bij de Centrale Loketinstelling of (desgevallend) een Loketinstelling en ik een effectenrekening aanhoud bij de Loketinstelling bij wie ik dit Aanvaardingsformulier indien; dat de eventuele belasting op beursverrichtingen zal worden gedragen door de Bieder; en dat ik zal instaan voor alle kosten die moeten worden betaald aan een andere financiële tussenpersoon dan de Centrale Loketinstelling of de Loketinstellingen overeenkomstig hetgeen bepaald is in punt (i).

Ik heb alle inlichtingen gekregen noodzakelijk opdat ik met kennis van zaken een beslissing kan nemen over het Bod en ik ben me volledig bewust van de risico's die aan het Bod verbonden zijn. Ik heb me geïnformeerd over de belastingen die ik zou verschuldigd kunnen zijn in het kader van de overdracht van mijn Aandelen aan de Bieder en zal deze, zo nodig, volledig zelf dragen.

Tenzij het anders wordt vermeld, hebben de woorden in dit Aanvaardingsformulier dezelfde betekenis als in het Prospectus.

Contactpersoon (enkel in te vullen door Aandeelhouders op naam):

Naam: _____ Telefoonnummer: _____

Opgemaakt **in tweevoud** te (*plaats*): _____

Op (*datum*): _____

_____ _____

Handtekening van de verkoper Handtekening van de financiële instelling

Het Aanvaardingsformulier voor Aandelen dient in tweevoud te worden opgemaakt. Een kopie is bestemd voor de Aandeelhouder en een kopie voor de financiële instelling die de inbreng van de aandelen registreert.

BIJLAGE 1(a) — AANVAARDINGSFORMULIER VOOR AANDELEN

AANVAARDINGSFORMULIER VOOR HET VRIJWILLIG VOORWAARDELIJK OPENBAAR BOD TOT AANKOOP IN CONTANTEN DOOR SHIRE HOLDINGS LUXEMBOURG S.À.R.L. VAN AANDELEN VAN MOVETIS NV

TEN LAATSTE OP 27 SEPTEMBER 2010, 16U00 OVER TE LEGGEN

Exemplaar bestemd voor de aandeelhouder

Ik, ondergetekende (*naam, voornaam*): _____,

met woonplaats te (*volledig adres*): _____,

Verklaar, na de mogelijkheid te hebben gehad om kennis te nemen van het prospectus (het **"Prospectus"**) dat door Shire Holdings Luxembourg S.à.r.l. (de **"Bieder"**) werd bekendgemaakt in het kader van haar vrijwillig voorwaardelijk openbaar bod tot aankoop in contanten van alle Aandelen en Warrants uitgegeven door Movetis NV (het **"Bod"**) dat:

(i) ik de bepalingen en voorwaarden van het Bod zoals beschreven in het Prospectus aanvaard;

(ii) ik er hierbij mee akkoord ga om de volgende Aandelen die ik in volle en vrije eigendom heb, over te dragen aan de Bieder volgens de bepalingen en voorwaarden van het Prospectus (gelieve twee afzonderlijke Aanvaardingsformulieren in te vullen in het geval u Aandelen op naam[1] en gedematerialiseerde Aandelen houdt).

_____ (of voluit: _____) Aandelen op naam;

_____ (of voluit: _____) gedematerialiseerde Aandelen (i.e. aandelen die op een effectenrekening worden aangehouden) bij _____ (*naam van de bank*);

(iii) ik hierbij verzoek dat mijn bankrekening met nummer _____-_____-_____ geopend bij _____ (*naam van de bank*) wordt gecrediteerd voor een bedrag overeenstemmend met de Biedprijs voor de hierboven vermelde Aandelen op de Betalingsdatum die in paragraaf 3.8 van het Prospectus wordt vermeld.

Ik erken dat alle verklaringen, garanties en verplichtingen die ik geacht word te geven of aan te gaan met betrekking tot de overdracht van mijn Aandelen hierin zijn opgenomen.

Indien de hierboven vermelde Aandelen op naam zijn, machtig ik hierbij elke bestuurder van Movetis om de overdracht van de Aandelen aan de Bieder in te schrijven in het betreffende aandeelhoudersregister op de Betalingsdatum en alle daarvoor vereiste handelingen te stellen.

Indien de hierboven vermelde Aandelen gedematerialiseerde aandelen zijn (i.e. aandelen die op een effectenrekening worden aangehouden), geef ik hierbij machtiging om, wanneer de voorwaarden van het Bod zijn vervuld of daaraan door de Bieder werd verzaakt, de Aandelen op mijn effectenrekening ten gunste van de Bieder over te dragen aan de Centrale Loketinstelling of de Loketinstellingen op een delivery free of payment basis.

---

[1] Het Aanvaardingsformulier voor Aandelen op naam dient alleen rechtstreeks te worden aangeboden bij een van de kantoren in België van The Royal Bank of Scotland N.V., KBC Bank NV of CBC Banque SA. Aandeelhouders op naam dienen samen met het Aanvaardingsformulier: (i) een bewijs van inschrijving in het aandeelhoudersregister zoals bezorgd door Movetis over te leggen, en (ii) voor natuurlijke personen: een kopie van de identiteitskaart of het paspoort van de Aandeelhouder die een handtekeningspecimen bevat; of, voor rechtspersonen: een gewaarmerkte kopie van de Statuten, bewijs van wie geldig de Aandeelhouder kan vertegenwoordigen, de volmacht, indien van toepassing, en een kopie van de identiteitskaart of paspoort die een handtekeningspecimen bevat van de perso(o)n(en) bevoegd om de Aandeelhouder te vertegenwoordigen en die het Aanvaardingsformulier heeft/hebben ondertekend.

De Aandeelhouders die zowel Aandelen op naam als gedematerialiseerde Aandelen aanhouden, moeten afzonderlijke Aanvaardingsformulieren zenden (voor de Aandelen op naam afgeleverd aan één van de kantoren in België van de Loketinstellingen en voor de gedematerialiseerde Aandelen afgeleverd aan de financiële instelling of makelaar waar zulke gedematerialiseerde Aandelen worden aangehouden).

Ik ben ervan op de hoogte dat:

(i) om geldig te zijn, dit Aanvaardingsformulier ingediend moet worden overeenkomstig de in het Prospectus beschreven aanvaardingsprocedure, uiterlijk op de laatste dag van de Aanvaardingsperiode (zoals verlengd, indien van toepassing), i.e. op 27 september 2010 om 16u00 (CET), (overeenkomstig hetgeen bepaald is in (ii) en (iii));

(ii) (a) wanneer de Aandelen in mede-eigendom worden gehouden door twee of meer houders, elk van hen hetzelfde Aanvaardingsformulier moet ondertekenen, (b) wanneer de Aandelen onderworpen zijn aan een vruchtgebruik, zowel de naakte eigenaar als de vruchtgebruiker hetzelfde Aanvaardingsformulier moet ondertekenen; (c) wanneer de Aandelen in pand werden gegeven, zowel de schuldenaar als de schuldeiser genietend van het pand het Aanvaardingsformulier moet ondertekenen, waarbij de schuldeiser genietend van het pand geacht wordt onherroepelijk en onvoorwaardelijk afstand te doen van het pand op de betrokken Aandelen en deze vrij te geven);

(iii) de aanvaarding kosteloos is voor mij op voorwaarde dat ik mijn Aandelen aanbied overeenkomstig hetgeen bepaald is in punt (i) bij de Centrale Loketinstelling of (desgevallend) een Loketinstelling en ik een effectenrekening aanhoud bij de Loketinstelling bij wie ik dit Aanvaardingsformulier indien; dat de eventuele belasting op beursverrichtingen zal worden gedragen door de Bieder; en dat ik zal instaan voor alle kosten die moeten worden betaald aan een andere financiële tussenpersoon dan de Centrale Loketinstelling of de Loketinstellingen overeenkomstig hetgeen bepaald is in punt (i).

Ik heb alle inlichtingen gekregen noodzakelijk opdat ik met kennis van zaken een beslissing kan nemen over het Bod en ik ben me volledig bewust van de risico's die aan het Bod verbonden zijn. Ik heb me geïnformeerd over de belastingen die ik zou verschuldigd kunnen zijn in het kader van de overdracht van mijn Aandelen aan de Bieder en zal deze, zo nodig, volledig zelf dragen.

Tenzij het anders wordt vermeld, hebben de woorden in dit Aanvaardingsformulier dezelfde betekenis als in het Prospectus.

Contactpersoon (enkel in te vullen door Aandeelhouders op naam):

Naam: _____ Telefoonnummer: _____

Opgemaakt **in tweevoud** te (*plaats*): _____

Op (*datum*): _____

_____ _____

Handtekening van de verkoper Handtekening van de financiële instelling

Bijlage 1(b) — Uitoefeningsformulier voor voorwaardelijke uitoefening van Warrants

(Deze pagina is opzettelijk leeg gelaten)

Dit Uitoefeningsformulier dient in tweevoud te worden opgemaakt, een exemplaar is bestemd voor de Warranthouder en een exemplaar is bestemd voor Movetis.

BIJLAGE 1(b) — UITOEFENINGSFORMULIER VOOR VOORWAARDELIJKE UITOEFENING VAN WARRANTS

UITOEFENINGSFORMULIER VOOR HET VRIJWILLIG VOORWAARDELIJK OPENBAAR BOD TOT AANKOOP IN CONTANTEN DOOR SHIRE HOLDINGS LUXEMBOURG S.À.R.L.

TEN LAATSTE OP 27 SEPTEMBER 2010, 16U00 OVER TE LEGGEN

Exemplaar bestemd voor KBC Bank NV, handelend voor rekening van Movetis

Ik, ondergetekende (*naam, voornaam*): _____,

met woonplaats te (*volledig adres*): _____,

verklaar, na de mogelijkheid te hebben gehad om kennis te nemen van het prospectus (het **"Prospectus"**) dat door Shire Holdings Luxembourg S.à.r.l. (de **"Bieder"**) werd bekendgemaakt in het kader van haar vrijwillig voorwaardelijk openbaar bod tot aankoop in contanten van alle Aandelen en Warrants uitgegeven door Movetis NV (het **"Bod"**) dat:

(i) ik de bepalingen en voorwaarden van het Bod zoals beschreven in het Prospectus aanvaard;

(ii) ik hierbij _____ Warrants 2006, _____ Warrants 2007, _____ Warrants 2008 (1), _____ Warrants 2008 (2) en _____ Warrants 2009 uitoefen[1] onder de opschortende voorwaarde van een **succesvol Bod** zoals beschreven in Afdeling 3.6. van het Prospectus (hierna, de **"Voorwaardelijk Uitgeoefende Warrants"**) en ik hierbij onherroepelijk verzaak aan de 1/2/3/4/5 Warrants 2006, 1/2/3/4/5 Warrants 2007, 1/2/3/4/5 Warrants 2008 (1), 1/2/3/4/5 Warrants 2008 (2) en 1/2/3/4/5 Warrants 2009[2];

Ofwel:

(iii) ☐ Ik hierbij de Bieder machtig om de uitoefenprijs van de Voorwaardelijk Uitgeoefende Warrants voor te schieten in mijn naam en voor mijn rekening op de rekening geopend hiervoor bij KBC Bank NV en hierbij KBC Bank machtig om het exacte bedrag noodzakelijk voor de uitoefening van mijn bovenvermelde warrants over te schrijven op de geblokkeerde rekening van Movetis met het oog op de uitgifte van de Aandelen op naam in het geval dat de voorwaarden zoals bepaald in Afdeling 3.6 van het Prospectus vervuld zijn of daaraan wordt verzaakt door de Bieder; Ik erken en aanvaard dat de Bieder enkel de uitoefenprijs voor de Voorwaardelijk Uitgeoefende Warrants zal voorschieten in mijn naam en voor mijn rekening op voorwaarde dat de volgende cumulatieve voorwaarden worden vervuld: (a) de aan mij uitgegeven Aandelen bij uitoefening van de Voorwaardelijk Uitgeoefende Warrants worden overgedragen aan de Bieder zoals bepaald in Bijlage 1 (c) — Aanvaardingsformulier voor Aandelen resulterend uit de voorwaardelijke uitoefening van Warrants; en (b) Bijlage 1 (c) — Aanvaardingsformulier voor Aandelen resulterend uit de voorwaardelijke uitoefening van Warrants wordt ingediend overeenkomstig de toepasselijke aanvaardingsprocedure zoals bepaald in het Prospectus, ten laatste op de laatste dag van de Aanvaardingsperiode (zoals verlengd, indien van toepassing), i.e. 27 september 2010 om 16u00. (CET) overeenkomstig hetgeen bepaald is in (ii) en (iii) hieronder)[3];

of[4]

☐ Ik hierbij bevestig dat ik de uitoefenprijs zal overmaken voor de Voorwaardelijk Uitgeoefende Warrants in het geval dat de voorwaarden zoals bepaald in Afdeling 3.6 van het Prospectus vervuld zijn of daaraan verzaakt wordt door de Bieder, op mijn bankrekening die wordt gehouden bij KBC Bank NV binnen de termijn die mij zal worden meegedeeld voor rekening van Movetis NV in de instructiebrief aan de Warranthouders[5];

Ofwel:

(iv) ☐ Ik hierbij **instem met de overdracht** aan de Bieder van de aan mij uitgegeven Aandelen op naam bij vervulling van de opschortende voorwaarde zoals bepaald onder (ii) overeenkomstig de bepalingen en voorwaarden van het Prospectus, i.e. _____ (of voluit: _____) Aandelen en ik hierbij bevestig dat de eigendom van de Aandelen uitgegeven volgend op de uitoefening van de Voorwaardelijk Uitgeoefende Warrrants zal worden overgedragen aan de Bieder tegen betaling van de Biedprijs of, in voorkomend geval, de Biedprijs verminderd met de door de Bieder in mijn naam en voor mijn rekening voorgeschoten

---

[1] Het aantal uitgeoefende Warrants dient een veelvoud van zes te zijn.

[2] Gelieve het juiste nummer te omcirkelen en de andere nummers te doorstrepen.

[3] Gelieve op te merken dat deze mogelijkheid enkel mogelijk is ingeval de onderliggende Aandelen (resulterend uit de uitoefening van de Voorwaardelijk Uitgeoefende Warrants) worden overgedragen in het kader van het Bod. Gelieve bijgevolg in dit geval ook Bijlage 1 (c) — Aanvaardingsformulier voor de Aandelen resulterend uit de voorwaardelijke uitoefening van Warrants in te vullen.

[4] Gelieve het toepasselijke vakje aan te vinken.

[5] Gelieve de niet-gekozen mogelijkheid te doorstrepen.

uitoefenprijs van de Voorwaardelijk Uitgeoefende Warrants; Hierbij verwijs ik naar de ingevulde Bijlage 1 (c) — Aanvaardingsformulier voor Aandelen resulterend uit de voorwaardelijke uitoefening van Warrants[6];

of[7]

☐ Hierbij verklaar ik de aan mij uitgegeven Aandelen bij vervulling van de opschortende voorwaarde zoals bedoeld onder (ii) overeenkomstig de bepalingen en voorwaarden van het Prospectus **niet over te dragen** aan de Bieder.[8]

Ik erken dat alle verklaringen, garanties en verplichtingen die ik geacht word te geven of aan te gaan met betrekking tot de overdracht van mijn Aandelen hierin zijn opgenomen.

Ik ben ervan op de hoogte en aanvaard dat:

(i) om geldig te zijn, dit Uitoefeningsformulier ingediend moet worden in overeenstemming met de toepasselijke aanvaardingsprocedure zoals bepaald in het Prospectus, op uiterlijk de laatste dag van de Aanvaardingsperiode (zoals verlengd, indien van toepassing), i.e. op 27 september 2010 om 16u00 (CET) bij KBC Bank NV, handelend voor rekening van Movetis en niet in de hoedanigheid van Loketinstelling van de Bieder (in overeenstemming met hetgeen bepaald is in (ii) en (iii));

(ii) (a) indien de Voorwaardelijk Uitgeoefende Warrants of Aandelen in mede-eigendom worden gehouden door twee of meer houders, elk van hen hetzelfde Uitoefeningsformulier moet ondertekenen, (b) wanneer de Voorwaardelijk Uitgeoefende Warrants of Aandelen onderworpen zijn aan een vruchtgebruik, zowel de naakte eigenaar als de vruchtgebruiker hetzelfde Uitoefeningsformulier moet ondertekenen;

(iii) de aanvaarding kosteloos is voor mij op voorwaarde dat ik mijn Aandelen aanbied bij KBC Bank NV en dat de eventuele belasting op beursverrichtingen zal worden gedragen door de Bieder; Ik erken hierbij dat KBC Bank NV handelt voor rekening van Movetis en niet voor rekening van de Bieder in de hoedanigheid van Loketinstelling met betrekking tot de uitoefening van de Warrants en dat de Bieder niet aansprakelijk kan worden gesteld voor enige handelingen en/of nalatigheden door KBC bank NV, handelend voor rekening van Movetis, met betrekking tot de uitoefening van de Warrants en/of schade die daaruit voortvloeit.

(iv) ik hierbij erken dat Movetis NV zulk bijkomend belastbaar voordeel en zulke belasting die voortvloeit uit de uitoefening van de Warrants in het kader van het Bod (in voorkomend geval) zal berekenen en zulk voordeel aan de bevoegde fiscale autoriteiten zal rapporteren en de resulterende gepaste bijkomende belasting zal aftrekken van de lopende vergoeding zoals verplicht onder de bepalingen voor de belasting op arbeidsinkomen aan de bron in de relevante jurisdicties.

(v) indien dit formulier enkel via fax of email wordt verstuurd, zal het document dat door KBC Bank NV (handelend voor rekening van Movetis en niet in de hoedanigheid van Loketinstelling) wordt ontvangen en bewaard als het enige bewijsstuk aanzien worden. Ik aanvaard dat ik juridisch gebonden ben door de weergave van de handtekening(en) op het door mij gefaxte of gemailde document. Ik zal alle nadelige gevolgen van bedrog of dwaling dragen, tenzij ik het bewijs kan leveren dat de dwaling of het bedrog uitgaat van een werknemer of agent van KBC Bank NV (handelend voor rekening van Movetis en niet in de hoedanigheid van Loketinstelling). Ik mag het fax verzendingsrapport gebruiken als bewijs van verzending van een instructie aan KBC Bank NV (handelend voor rekening van Movetis en niet in de hoedanigheid van Loketinstelling).

Ik heb alle inlichtingen gekregen noodzakelijk opdat ik met kennis van zaken een beslissing kan nemen over het Bod en ik ben me volledig bewust van de risico's die aan het Bod verbonden zijn. Ik heb me geïnformeerd over de belastingen die ik zou verschuldigd kunnen zijn in het kader van de uitoefening van mijn Warrants en/of de overdracht van mijn onderliggende Aandelen aan de Bieder, voor welke kosten ik, indien nodig, zelf de volledige verantwoordelijk aanvaard en dewelke ik volledig zelf zal dragen.

Tenzij het anders wordt vermeld, hebben de woorden in dit Aanvaardingsformulier dezelfde betekenis als in het Prospectus.

Opgemaakt **in tweevoud** te (*plaats*): _____

Op (*datum*): _____

_____	_____
Handtekening van de Warranthouder/Verkoper	Handtekening van de financiële instelling

[6] Gelieve Bijlage 1 (c) — Aanvaardingsformulier voor Aandelen resulterend uit de voorwaardelijke uitoefening van Warrants in te vullen.

[7] Gelieve het toepasselijke vakje aan te vinken.

[8] Deze mogelijkheid kan enkel worden gekozen indien de uitoefenprijs voor de Warrants niet wordt voorgeschoten door de Bieder.

Dit Uitoefeningsformulier dient in tweevoud te worden opgemaakt, een exemplaar is bestemd voor de Warranthouder en een exemplaar is bestemd voor Movetis.

BIJLAGE 1(b) — UITOEFENINGSFORMULIER VOOR VOORWAARDELIJKE UITOEFENING VAN WARRANTS

UITOEFENINGSFORMULIER VOOR HET VRIJWILLIG VOORWAARDELIJK OPENBAAR BOD TOT AANKOOP IN CONTANTEN DOOR SHIRE HOLDINGS LUXEMBOURG S.À.R.L.

TEN LAATSTE OP 27 SEPTEMBER 2010, 16U00 OVER TE LEGGEN

Exemplaar bestemd voor de Warranthouder

Ik, ondergetekende (*naam, voornaam*): _____,

met woonplaats te (*volledig adres*): _____,

verklaar, na de mogelijkheid te hebben gehad om kennis te nemen van het prospectus (het **"Prospectus"**) dat door Shire Holdings Luxembourg S.à.r.l. (de **"Bieder"**) werd bekendgemaakt in het kader van haar vrijwillig voorwaardelijk openbaar bod tot aankoop in contanten van alle Aandelen en Warrants uitgegeven door Movetis NV (het **"Bod"**) dat:

(i) ik de bepalingen en voorwaarden van het Bod zoals beschreven in het Prospectus aanvaard;

(ii) ik hierbij _____ Warrants 2006, _____ Warrants 2007, _____ Warrants 2008 (1), _____ Warrants 2008 (2) en _____ Warrants 2009 uitoefen[1] onder de opschortende voorwaarde van een **succesvol Bod** zoals beschreven in Afdeling 3.6. van het Prospectus (hierna, de **"Voorwaardelijk Uitgeoefende Warrants"**) en ik hierbij onherroepelijk verzaak aan de 1/2/3/4/5 Warrants 2006, 1/2/3/4/5 Warrants 2007, 1/2/3/4/5 Warrants 2008 (1), 1/2/3/4/5 Warrants 2008 (2) en 1/2/3/4/5 Warrants 2009[2];

Ofwel:

(iii) ☐ Ik hierbij de Bieder machtig om de uitoefenprijs van de Voorwaardelijk Uitgeoefende Warrants voor te schieten in mijn naam en voor mijn rekening op de rekening geopend hiervoor bij KBC Bank NV en hierbij KBC Bank machtig om het exacte bedrag noodzakelijk voor de uitoefening van mijn bovenvermelde warrants over te schrijven op de geblokkeerde rekening van Movetis met het oog op de uitgifte van de Aandelen op naam in het geval dat de voorwaarden zoals bepaald in Afdeling 3.6 van het Prospectus vervuld zijn of daaraan wordt verzaakt door de Bieder; Ik erken en aanvaard dat de Bieder enkel de uitoefenprijs voor de Voorwaardelijk Uitgeoefende Warrants zal voorschieten in mijn naam en voor mijn rekening op voorwaarde dat de volgende cumulatieve voorwaarden worden vervuld: (a) de aan mij uitgegeven Aandelen bij uitoefening van de Voorwaardelijk Uitgeoefende Warrants worden overgedragen aan de Bieder zoals bepaald in Bijlage 1 (c) — Aanvaardingsformulier voor Aandelen resulterend uit de voorwaardelijke uitoefening van Warrants; en (b) Bijlage 1 (c) — Aanvaardingsformulier voor Aandelen resulterend uit de voorwaardelijke uitoefening van Warrants wordt ingediend overeenkomstig de toepasselijke aanvaardingsprocedure zoals bepaald in het Prospectus, ten laatste op de laatste dag van de Aanvaardingsperiode (zoals verlengd, indien van toepassing), i.e. 27 september 2010 om 16u00. (CET) overeenkomstig hetgeen bepaald is in (ii) en (iii) hieronder)[3];

of[4]

☐ Ik hierbij bevestig dat ik de uitoefenprijs zal overmaken voor de Voorwaardelijk Uitgeoefende Warrants in het geval dat de voorwaarden zoals bepaald in Afdeling 3.6 van het Prospectus vervuld zijn of daaraan verzaakt wordt door de Bieder, op mijn bankrekening die wordt gehouden bij KBC Bank NV binnen de termijn die mij zal worden meegedeeld voor rekening van Movetis NV in de instructiebrief aan de Warranthouders[5];

Ofwel:

(iv) ☐ Ik hierbij **instem met de overdracht** aan de Bieder van de aan mij uitgegeven Aandelen op naam bij vervulling van de opschortende voorwaarde zoals bepaald onder (ii) overeenkomstig de bepalingen en voorwaarden van het Prospectus, i.e. _____ (of voluit: _____) Aandelen en ik hierbij bevestig dat de eigendom van de Aandelen uitgegeven volgend op de uitoefening van de Voorwaardelijk Uitgeoefende Warrrants zal worden overgedragen aan de Bieder tegen betaling van de Biedprijs of, in voorkomend geval, de Biedprijs verminderd met de door de Bieder in mijn naam en voor mijn rekening voorgeschoten

---

[1] Het aantal uitgeoefende Warrants dient een veelvoud van zes te zijn.

[2] Gelieve het juiste nummer te omcirkelen en de andere nummers te doorstrepen.

[3] Gelieve op te merken dat deze mogelijkheid enkel mogelijk is ingeval de onderliggende Aandelen (resulterend uit de uitoefening van de Voorwaardelijk Uitgeoefende Warrants) worden overgedragen in het kader van het Bod. Gelieve bijgevolg in dit geval ook Bijlage 1 (c) — Aanvaardingsformulier voor de Aandelen resulterend uit de voorwaardelijke uitoefening van Warrants in te vullen.

[4] Gelieve het toepasselijke vakje aan te vinken.

[5] Gelieve de niet-gekozen mogelijkheid te doorstrepen.

uitoefenprijs van de Voorwaardelijk Uitgeoefende Warrants; Hierbij verwijs ik naar de ingevulde Bijlage 1 (c) — Aanvaardingsformulier voor Aandelen resulterend uit de voorwaardelijke uitoefening van Warrants[6];

of[7]

☐ Hierbij verklaar ik de aan mij uitgegeven Aandelen bij vervulling van de opschortende voorwaarde zoals bedoeld onder (ii) overeenkomstig de bepalingen en voorwaarden van het Prospectus **niet over te dragen** aan de Bieder.[8]

Ik erken dat alle verklaringen, garanties en verplichtingen die ik geacht word te geven of aan te gaan met betrekking tot de overdracht van mijn Aandelen hierin zijn opgenomen.

Ik ben ervan op de hoogte en aanvaard dat:

(i) om geldig te zijn, dit Uitoefeningsformulier ingediend moet worden in overeenstemming met de toepasselijke aanvaardingsprocedure zoals bepaald in het Prospectus, op uiterlijk de laatste dag van de Aanvaardingsperiode (zoals verlengd, indien van toepassing), i.e. op 27 september 2010 om 16u00 (CET) bij KBC Bank NV, handelend voor rekening van Movetis en niet in de hoedanigheid van Loketinstelling van de Bieder (in overeenstemming met hetgeen bepaald is in (ii) en (iii));

(ii) (a) indien de Voorwaardelijk Uitgeoefende Warrants of Aandelen in mede-eigendom worden gehouden door twee of meer houders, elk van hen hetzelfde Uitoefeningsformulier moet ondertekenen, (b) wanneer de Voorwaardelijk Uitgeoefende Warrants of Aandelen onderworpen zijn aan een vruchtgebruik, zowel de naakte eigenaar als de vruchtgebruiker hetzelfde Uitoefeningsformulier moet ondertekenen;

(iii) de aanvaarding kosteloos is voor mij op voorwaarde dat ik mijn Aandelen aanbied bij KBC Bank NV en dat de eventuele belasting op beursverrichtingen zal worden gedragen door de Bieder; Ik erken hierbij dat KBC Bank NV handelt voor rekening van Movetis en niet voor rekening van de Bieder in de hoedanigheid van Loketinstelling met betrekking tot de uitoefening van de Warrants en dat de Bieder niet aansprakelijk kan worden gesteld voor enige handelingen en/of nalatigheden door KBC bank NV, handelend voor rekening van Movetis, met betrekking tot de uitoefening van de Warrants en/of schade die daaruit voortvloeit.

(iv) ik hierbij erken dat Movetis NV zulk bijkomend belastbaar voordeel en zulke belasting die voortvloeit uit de uitoefening van de Warrants in het kader van het Bod (in voorkomend geval) zal berekenen en zulk voordeel aan de bevoegde fiscale autoriteiten zal rapporteren en de resulterende gepaste bijkomende belasting zal aftrekken van de lopende vergoeding zoals verplicht onder de bepalingen voor de belasting op arbeidsinkomen aan de bron in de relevante jurisdicties.

(v) indien dit formulier enkel via fax of email wordt verstuurd, zal het document dat door KBC Bank NV (handelend voor rekening van Movetis en niet in de hoedanigheid van Loketinstelling) wordt ontvangen en bewaard als het enige bewijsstuk aanzien worden. Ik aanvaard dat ik juridisch gebonden ben door de weergave van de handtekening(en) op het door mij gefaxte of gemailde document. Ik zal alle nadelige gevolgen van bedrog of dwaling dragen, tenzij ik het bewijs kan leveren dat de dwaling of het bedrog uitgaat van een werknemer of agent van KBC Bank NV (handelend voor rekening van Movetis en niet in de hoedanigheid van Loketinstelling). Ik mag het fax verzendingsrapport gebruiken als bewijs van verzending van een instructie aan KBC Bank NV (handelend voor rekening van Movetis en niet in de hoedanigheid van Loketinstelling).

Ik heb alle inlichtingen gekregen noodzakelijk opdat ik met kennis van zaken een beslissing kan nemen over het Bod en ik ben me volledig bewust van de risico's die aan het Bod verbonden zijn. Ik heb me geïnformeerd over de belastingen die ik zou verschuldigd kunnen zijn in het kader van de uitoefening van mijn Warrants en/of de overdracht van mijn onderliggende Aandelen aan de Bieder, voor welke kosten ik, indien nodig, zelf de volledige verantwoordelijk aanvaard en dewelke ik volledig zelf zal dragen.

Tenzij het anders wordt vermeld, hebben de woorden in dit Aanvaardingsformulier dezelfde betekenis als in het Prospectus.

Opgemaakt **in tweevoud** te (*plaats*): _____

Op (*datum*): _____

_____	_____
Handtekening van de Warranthouder/Verkoper	Handtekening van de financiële instelling

[6] Gelieve Bijlage 1 (c) — Aanvaardingsformulier voor Aandelen resulterend uit de voorwaardelijke uitoefening van Warrants in te vullen.

[7] Gelieve het toepasselijke vakje aan te vinken.

[8] Deze mogelijkheid kan enkel worden gekozen indien de uitoefenprijs voor de Warrants niet wordt voorgeschoten door de Bieder.

Bijlage 1(c) — Aanvaardingsformulier voor aandelen resulterend uit de voorwaardelijke uitoefening van Warrants

(Deze pagina is opzettelijk leeg gelaten)

Dit Aanvaardingsformulier dient in tweevoud te worden opgemaakt, een exemplaar is bestemd voor de Warranthouder die de onderliggende Aandelen inbrengt en een exemplaar is bestemd voor KBC Bank NV.

ANNEX 1(c) — AANVAARDINGSFORMULIER VOOR AANDELEN RESULTEREND UIT DE VOORWAARDELIJKE UITOEFENING VAN WARRANTS

AANVAARDINGSFORMULIER VOOR HET VRIJWILLIG VOORWAARDELIJK OPENBAAR BOD TOT AANKOOP IN CONTANTEN DOOR SHIRE HOLDINGS LUXEMBOURG S.À.R.L. VAN AANDELEN VAN MOVETIS NV

TEN LAATSTE OP 27 SEPTEMBER 2010, 16U00 OVER TE LEGGEN

Exemplaar bestemd voor de financiële instelling

Ik, ondergetekende (*naam, voornaam*): _____,

met woonplaats te (*volledig adres*): _____,

Verklaar, na de mogelijkheid te hebben gehad om kennis te nemen van het prospectus (het **"Prospectus"**) dat door Shire Holdings Luxembourg S.à.r.l. (de **"Bieder"**) werd bekendgemaakt in het kader van haar vrijwillig voorwaardelijk openbaar bod tot aankoop in contanten van alle Aandelen en Warrants uitgegeven door Movetis NV (het **"Bod"**) dat:

(i) ik de bepalingen en voorwaarden van het Bod zoals beschreven in het Prospectus aanvaard;

(ii) ik hierbij verklaar Warrants te hebben uitgeoefend onder de opschortende voorwaarde van een succesvol Bod zoals beschreven in Afdeling 3.6 van het Prospectus (hierna de **"Voorwaardelijk Uitgeoefende Warrants"**) en onder de voorwaarden zoals bepaald in Bijlage 1(b) — Uitoefeningsformulier voor voorwaardelijke uitoefening van Warrants, en zoals door mij aangeduid in het Uitoefeningsformulier waarnaar ik hiervoor verwijs;

(iii) ik er hierbij mee akkoord ga om de Aandelen op naam uitgegeven aan mij op het moment van de vervulling van de opschortende voorwaarde zoals bepaald in (ii) over te dragen aan de Bieder in overeenstemming met de bepalingen en voorwaarden van het Prospectus, i.e. _____ (of voluit: _____) Aandelen op naam en bevestig dat de eigendom van de Aandelen op naam uitgegeven naar aanleiding van de Voorwaardelijk Uitgeoefende Warrants zal worden overgedragen aan de Bieder tegen betaling van de Biedprijs of, in voorkomend geval, de Biedprijs verminderd met de uitoefenprijs van de Voorwaardelijk Uitgeoefende Warrants die door de Bieder in mijn naam en voor mijn rekening werd voorgeschoten. Hierbij machtig ik elk van de bestuurders van Movetis om de overdracht van deze Aandelen aan de Bieder te registreren in het aandeelhoudersregister van Movetis en alle daarvoor noodzakelijke handelingen te stellen;

(iv) ik hierbij verzoek op mijn bankrekening bij KBC Bank NV een bedrag te storten dat overeenkomt met de Biedprijs van de bovenvermelde Aandelen, in voorkomend geval verminderd met de uitoefenprijs voor de Voorwaardelijk Uitgeoefende Warrants die door de Bieder werd voorgeschoten zoals vermeld onder (iii), op de betalingsdag vermeld in Afdeling 3.8 van het Prospectus.

Ik erken dat alle verklaringen, garanties en verplichtingen die ik geacht word te geven of aan te gaan met betrekking tot de overdracht van mijn Aandelen hierin zijn opgenomen.

Ik ben ervan op de hoogte dat:

(i) om geldig te zijn, dit Aanvaardingsformulier ingediend moet worden in overeenstemming met de toepasselijke aanvaardingsprocedure zoals bepaald in het Prospectus, uiterlijk op de laatste dag van de Aanvaardingsperiode (zoals verlengd, indien van toepassing), i.e. op 27 september 2010 om 16u00 (CET) bij KBC Bank NV (in overeenstemming met hetgeen bepaald is in (ii) en (iii));

(ii) (a) indien de Voorwaardelijk Uitgeoefende Warrants of Aandelen in mede-eigendom worden gehouden door twee of meer houders, elk van hen hetzelfde Aanvaardingsformulier moet ondertekenen; (b) wanneer de Voorwaardelijk Uitgeoefende Warrants of Aandelen onderworpen zijn aan een vruchtgebruik, zowel de naakte eigenaar als de vruchtgebruiker hetzelfde Aanvaardingsformulier moet ondertekenen; (c) wanneer de Voorwaardelijk Uitgeoefende Warrants of Aandelen in pand zijn gegeven, zowel de schuldenaar als de schuldeiser genietend van het pand het Aanvaardingsformulier moet ondertekenen, waarbij de

schuldeiser genietend van het pand geacht wordt onherroepelijk en onvoorwaardelijk afstand te doen van het pand op de betrokken Aandelen en deze vrij te geven;

(iii) de aanvaarding van het Bod en de overdracht van mijn Aandelen op naam via KBC Bank kosteloos is voor mij;

(iv) ik hierbij erken dat Movetis NV zulk bijkomend belastbaar voordeel en zulke belasting die voortvloeit uit de uitoefening van de Warrants in het kader van het Bod zal berekenen en zulk voordeel aan de bevoegde fiscale autoriteiten zal rapporteren en de resulterende gepaste bijkomende belasting zal aftrekken van de lopende vergoeding zoals verplicht onder de bepalingen voor de belasting op arbeidsinkomen aan de bron in de relevante jurisdicties;

(v) indien dit formulier enkel via fax of email wordt verstuurd, zal het document dat door KBC Bank NV wordt ontvangen en bewaard als het enige bewijsstuk aanzien worden. Ik aanvaard dat ik juridisch gebonden ben door de weergave van de handtekening(en) op het door mij gefaxte of gemailde document. Ik zal alle nadelige gevolgen van bedrog of dwaling dragen, tenzij ik het bewijs kan leveren dat de dwaling of het bedrog uitgaat van een werknemer of agent van KBC Bank NV. Ik mag het fax verzendingsrapport gebruiken als bewijs van verzending van een instructie aan KBC Bank NV.

Ik heb alle inlichtingen gekregen noodzakelijk opdat ik met kennis van zaken een beslissing kan nemen over het Bod en ik ben me volledig bewust van de risico's die aan het Bod verbonden zijn. Ik heb me geïnformeerd over de belastingen die ik zou verschuldigd kunnen zijn in het kader van de uitoefening van mijn Warrants en/of de overdracht van mijn onderliggende Aandelen aan de Bieder, voor welke kosten ik, indien nodig, zelf de volledige verantwoordelijk aanvaard en dewelke ik volledig zelf zal dragen.

Tenzij het anders wordt vermeld, hebben de woorden in dit Aanvaardingsformulier dezelfde betekenis als in het Prospectus.

Opgemaakt **in tweevoud** te (*plaats*): _____

Op (*datum*): _____

_____	_____
Handtekening van de verkoper	Handtekening van de financiële instelling

Dit Aanvaardingsformulier dient in tweevoud te worden opgemaakt, een exemplaar is bestemd voor de Warranthouder die de onderliggende Aandelen inbrengt en een exemplaar is bestemd voor KBC Bank NV.

ANNEX 1(c) — AANVAARDINGSFORMULIER VOOR AANDELEN RESULTEREND UIT DE VOORWAARDELIJKE UITOEFENING VAN WARRANTS

AANVAARDINGSFORMULIER VOOR HET VRIJWILLIG VOORWAARDELIJK OPENBAAR BOD TOT AANKOOP IN CONTANTEN DOOR SHIRE HOLDINGS LUXEMBOURG S.À.R.L. VAN AANDELEN VAN MOVETIS NV

TEN LAATSTE OP 27 SEPTEMBER 2010, 16U00 OVER TE LEGGEN

Exemplaar bestemd voor de Warranthouder

Ik, ondergetekende (*naam, voornaam*): _____,

met woonplaats te (*volledig adres*): _____,

Verklaar, na de mogelijkheid te hebben gehad om kennis te nemen van het prospectus (het **"Prospectus"**) dat door Shire Holdings Luxembourg S.à.r.l. (de **"Bieder"**) werd bekendgemaakt in het kader van haar vrijwillig voorwaardelijk openbaar bod tot aankoop in contanten van alle Aandelen en Warrants uitgegeven door Movetis NV (het **"Bod"**) dat:

(i) ik de bepalingen en voorwaarden van het Bod zoals beschreven in het Prospectus aanvaard;

(ii) ik hierbij verklaar Warrants te hebben uitgeoefend onder de opschortende voorwaarde van een succesvol Bod zoals beschreven in Afdeling 3.6 van het Prospectus (hierna de **"Voorwaardelijk Uitgeoefende Warrants"**) en onder de voorwaarden zoals bepaald in Bijlage 1(b) - Uitoefeningsformulier voor voorwaardelijke uitoefening van Warrants, en zoals door mij aangeduid in het Uitoefeningsformulier waarnaar ik hiervoor verwijs;

(iii) ik er hierbij mee akkoord ga om de Aandelen op naam uitgegeven aan mij op het moment van de vervulling van de opschortende voorwaarde zoals bepaald in (ii) over te dragen aan de Bieder in overeenstemming met de bepalingen en voorwaarden van het Prospectus, i.e. _____ (of voluit: _____) Aandelen op naam en bevestig dat de eigendom van de Aandelen op naam uitgegeven naar aanleiding van de Voorwaardelijk Uitgeoefende Warrants zal worden overgedragen aan de Bieder tegen betaling van de Biedprijs of, in voorkomend geval, de Biedprijs verminderd met de uitoefenprijs van de Voorwaardelijk Uitgeoefende Warrants die door de Bieder in mijn naam en voor mijn rekening werd voorgeschoten. Hierbij machtig ik elk van de bestuurders van Movetis om de overdracht van deze Aandelen aan de Bieder te registreren in het aandeelhoudersregister van Movetis en alle daarvoor noodzakelijke handelingen te stellen;

(iv) ik hierbij verzoek op mijn bankrekening bij KBC Bank NV een bedrag te storten dat overeenkomt met de Biedprijs van de bovenvermelde Aandelen, in voorkomend geval verminderd met de uitoefenprijs voor de Voorwaardelijk Uitgeoefende Warrants die door de Bieder werd voorgeschoten zoals vermeld onder (iii), op de betalingsdag vermeld in Afdeling 3.8 van het Prospectus.

Ik erken dat alle verklaringen, garanties en verplichtingen die ik geacht word te geven of aan te gaan met betrekking tot de overdracht van mijn Aandelen hierin zijn opgenomen.

Ik ben ervan op de hoogte dat:

(i) om geldig te zijn, dit Aanvaardingsformulier ingediend moet worden in overeenstemming met de toepasselijke aanvaardingsprocedure zoals bepaald in het Prospectus, uiterlijk op de laatste dag van de Aanvaardingsperiode (zoals verlengd, indien van toepassing), i.e. op 27 september 2010 om 16u00 (CET) bij KBC Bank NV (in overeenstemming met hetgeen bepaald is in (ii) en (iii));

(ii) (a) indien de Voorwaardelijk Uitgeoefende Warrants of Aandelen in mede-eigendom worden gehouden door twee of meer houders, elk van hen hetzelfde Aanvaardingsformulier moet ondertekenen; (b) wanneer de Voorwaardelijk Uitgeoefende Warrants of Aandelen onderworpen zijn aan een vruchtgebruik, zowel de naakte eigenaar als de vruchtgebruiker hetzelfde Aanvaardingsformulier moet ondertekenen; (c) wanneer de Voorwaardelijk Uitgeoefende Warrants of Aandelen in pand zijn gegeven, zowel de schuldenaar als de schuldeiser genietend van het pand het Aanvaardingsformulier moet ondertekenen, waarbij de

schuldeiser genietend van het pand geacht wordt onherroepelijk en onvoorwaardelijk afstand te doen van het pand op de betrokken Aandelen en deze vrij te geven;

(iii) de aanvaarding van het Bod en de overdracht van mijn Aandelen op naam via KBC Bank kosteloos is voor mij;

(iv) ik hierbij erken dat Movetis NV zulk bijkomend belastbaar voordeel en zulke belasting die voortvloeit uit de uitoefening van de Warrants in het kader van het Bod zal berekenen en zulk voordeel aan de bevoegde fiscale autoriteiten zal rapporteren en de resulterende gepaste bijkomende belasting zal aftrekken van de lopende vergoeding zoals verplicht onder de bepalingen voor de belasting op arbeidsinkomen aan de bron in de relevante jurisdicties;

(v) indien dit formulier enkel via fax of email wordt verstuurd, zal het document dat door KBC Bank NV wordt ontvangen en bewaard als het enige bewijsstuk aanzien worden. Ik aanvaard dat ik juridisch gebonden ben door de weergave van de handtekening(en) op het door mij gefaxte of gemailde document. Ik zal alle nadelige gevolgen van bedrog of dwaling dragen, tenzij ik het bewijs kan leveren dat de dwaling of het bedrog uitgaat van een werknemer of agent van KBC Bank NV. Ik mag het fax verzendingsrapport gebruiken als bewijs van verzending van een instructie aan KBC Bank NV.

Ik heb alle inlichtingen gekregen noodzakelijk opdat ik met kennis van zaken een beslissing kan nemen over het Bod en ik ben me volledig bewust van de risico's die aan het Bod verbonden zijn. Ik heb me geïnformeerd over de belastingen die ik zou verschuldigd kunnen zijn in het kader van de uitoefening van mijn Warrants en/of de overdracht van mijn onderliggende Aandelen aan de Bieder, voor welke kosten ik, indien nodig, zelf de volledige verantwoordelijk aanvaard en dewelke ik volledig zelf zal dragen.

Tenzij het anders wordt vermeld, hebben de woorden in dit Aanvaardingsformulier dezelfde betekenis als in het Prospectus.

Opgemaakt **in tweevoud** te (*plaats*): _____

Op (*datum*): _____

_____	_____
Handtekening van de verkoper	Handtekening van de financiële instelling

Bijlage 2 — Geconsolideerde jaarrekening van Shire plc op 31 december 2009

INDEX TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND SUPPLEMENTARY SCHEDULE

Report of Independent Registered Public Accounting Firm	A2-3
Consolidated Balance Sheets as at December 31, 2009 and 2008 (as restated)	A2-5
Consolidated Statements of Operations for each of the three years in the period to December 31, 2009	A2-7
Consolidated Statements of Changes in Equity for each of the three years in the period to December 31, 2009 (as restated)	A2-9
Consolidated Statements of Comprehensive Income/(Loss) for each of the three years in the period to December 31, 2009	A2-13
Consolidated Statements of Cash Flows for each of the three years in the period to December 31, 2009	A2-14
Notes to the Consolidated Financial Statements	A2-16

REPORT OF INDEPENDENT REGISTERED PUBLIC ACCOUNTING FIRM

To the Board of Directors and Stockholders of Shire plc

We have audited the accompanying consolidated balance sheets of Shire plc and subsidiaries (the "Company") as of December 31, 2009 and 2008, and the related consolidated statements of operations, changes in equity, comprehensive income/(loss) and cash flows for each of the three years in the period ended December 31, 2009. Our audits also included the financial statement schedule listed in the Index. These consolidated financial statements and the financial statement schedule are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements and the financial statement schedule based on our audits.

We conducted our audits in accordance with the standards of the Public Company Accounting Oversight Board (United States). Those 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. We believe that our audits provide a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, such consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Shire plc and subsidiaries as of December 31, 2009 and 2008, and the results of their operations and their cash flows for each of the three years in the period ended December 31, 2009, in conformity with accounting principles generally accepted in the United States of America. Also, in our opinion, such financial statement schedule, when considered in relation to the consolidated financial statements take as a whole, presents fairly, in all material respects, the information set forth therein.

We have also audited, in accordance with the standards of the Public Company Accounting Oversight Board (United States), the Company's internal control over financial reporting as of December 31, 2009, based on the criteria established in Internal Control — Integrated Framework issued by the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission and our report dated February 26, 2010 expressed an unqualified opinion on the Company's internal control over financial reporting.

DELOITTE LLP

London, United Kingdom

February 26, 2010

REPORT OF INDEPENDENT REGISTERED PUBLIC ACCOUNTING FIRM

To the Board of Directors and Stockholders of Shire plc

We have audited the internal control over financial reporting of Shire plc and subsidiaries (the "Company") as of December 31, 2009, based on criteria established in *Internal Control — Integrated Framework* issued by the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. The Company's management is responsible for maintaining effective internal control over financial reporting and for its assessment of the effectiveness of internal control over financial reporting, included in the accompanying Management's Report on Internal Control over Financial Reporting. Our responsibility is to express an opinion on the Company's internal control over financial reporting, including those controls applicable to the Income Access Share Trust (the "Trust") based on our audits.

We conducted our audits in accordance with the standards of the Public Company Accounting Oversight Board (United States). Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether effective internal control over financial reporting was maintained in all material respects. Our audit included obtaining an understanding of internal control over financial reporting, assessing the risk that a material weakness exists, testing and evaluating the design and operating effectiveness of internal control based on the assessed risk, and performing such other procedures as we considered necessary in the circumstances. We believe that our audits provide a reasonable basis for our opinion.

A company's internal control over financial reporting is a process designed by, or under the supervision of, the company's principal executive and principal financial officers, or persons performing similar functions, and effected by the company's board of directors, management, and other personnel to provide reasonable assurance regarding the reliability of financial reporting and the preparation of financial statements for external purposes in accordance with generally accepted accounting principles. A company's internal control over financial reporting includes those policies and procedures that (1) pertain to the maintenance of records that, in reasonable detail, accurately and fairly reflect the transactions and dispositions of the assets of the company; (2) provide reasonable assurance that transactions are recorded as necessary to permit preparation of financial statements in accordance with generally accepted accounting principles and that receipts and expenditures of the company are being made only in accordance with authorizations of management and directors of the company; and (3) provide reasonable assurance regarding prevention or timely detection of unauthorized acquisition, use, or disposition of the company's assets that could have a material effect on the financial statements.

Because of the inherent limitations of internal control over financial reporting, including the possibility of collusion or improper management override of controls, material misstatements due to error or fraud may not be prevented or detected on a timely basis. Also, projections of any evaluation of the effectiveness of the internal control over financial reporting to future periods are subject to the risk that the controls may become inadequate because of changes in conditions, or that the degree of compliance with the policies or procedures may deteriorate.

In our opinion, the Company maintained, in all material respects, effective internal control over financial reporting, including those controls applicable to the Trust, as of December 31, 2009, based on the criteria established in *Internal Control — Integrated Framework* issued by the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission.

We have also audited, in accordance with the standards of the Public Company Accounting Oversight Board (United States), the consolidated financial statements and financial statement schedule as of and for the year ended December 31, 2009 of the Company and the Trust and our reports dated February 26, 2010 expressed an unqualified opinion on those financial statements and financial statement schedule.

DELOITTE LLP

London, United Kingdom
February 26, 2010

CONSOLIDATED BALANCE SHEETS
(In millions of US dollars, except share data)

	Notes	December 31, 2009 $'M	Restated December 31, 2008 $'M
ASSETS			
Current assets:			
Cash and cash equivalents		498.9	218.2
Restricted cash		33.1	29.2
Accounts receivable, net	8	597.5	395.0
Inventories	9	189.7	154.5
Assets held-for-sale	10	1.7	16.6
Deferred tax asset	30	135.8	89.5
Prepaid expenses and other current assets	11	113.5	141.4
Total current assets		1,570.2	1,044.4
Non-current assets:			
Investments	12	105.7	42.9
Property, plant and equipment, net	13	676.8	534.2
Goodwill	14	384.7	350.8
Other intangible assets, net	15	1,790.7	1,824.9
Deferred tax asset	30	79.0	118.1
Other non-current assets		10.4	18.4
Total assets		4,617.5	3,933.7
LIABILITIES AND EQUITY			
Current liabilities:			
Accounts payable and accrued expenses	16	929.1	708.6
Deferred tax liability	30	2.9	10.9
Other current liabilities	17	88.0	104.3
Total current liabilities		1,020.0	823.8
Non-current liabilities			
Convertible bonds	18	1,100.0	1,100.0
Other long-term debt	19	43.6	43.1
Deferred tax liability	30	294.3	348.0
Other non-current liabilities	20	247.1	291.3
Total liabilities		2,705.0	2,606.2
Commitments and contingencies	23		

CONSOLIDATED BALANCE SHEETS (continued)
(In millions of US dollars, except share data)

	Notes	December 31, 2009 $'M	Restated December 31, 2008 $'M
Shareholders' equity:			
Common stock of 5p par value; 1,000 million shares authorized; and 561.5 million shares issued and outstanding (2008: 1,000 million shares authorized; and 560.2 million shares issued and outstanding)	24	55.6	55.5
Additional paid-in capital		2,677.6	2,594.6
Treasury stock: 17.8 million shares (2008: 20.7 million shares)	24	(347.4)	(397.2)
Accumulated other comprehensive income		149.1	97.0
Accumulated deficit		(622.4)	(1,022.7)
Total Shire plc shareholders' equity		1,912.5	1,327.2
Noncontrolling interest in subsidiaries		-	0.3
Total equity		1,912.5	1,327.5
Total liabilities and equity		4,617.5	3,933.7

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

CONSOLIDATED STATEMENTS OF OPERATIONS

(In millions of US dollars, except share and per share data)

	Notes	2009 $'M	2008 $'M	2007 $'M
Revenues:				
Product sales		2,693.7	2,754.2	2,170.2
Royalties		292.5	245.5	247.2
Other revenues		21.5	22.5	18.9
Total revenues		3,007.7	3,022.2	2,436.3
Costs and expenses:				
Cost of product sales [1]		388.0	408.0	320.3
Research and development	2(x)	638.3	494.3	544.6
Selling, general and administrative [1]	2(x)	1,342.6	1,455.2	1,210.6
Gain on sale of product rights	5	(6.3)	(20.7)	(127.8)
In-process R&D ("IPR&D") charge		1.6	263.1	1,866.4
Reorganization costs	6	12.7	-	-
Integration and acquisition costs	7	10.6	10.3	1.3
Total operating expenses		2,387.5	2,610.2	3,815.4
Operating income/(loss)		620.2	412.0	(1,379.1)
Interest income		1.9	25.5	50.6
Interest expense	27	(39.8)	(139.0)	(70.8)
Other income/(expense), net	28	60.7	(32.9)	1.2
Total other income/(expense), net		22.8	(146.4)	(19.0)
Income/(loss) from continuing operations before income taxes and equity in (losses)/earnings of equity method investees		643.0	265.6	(1,398.1)
Income taxes	30	(138.5)	(98.0)	(55.5)
Equity in (losses)/earnings of equity method investees, net of taxes		(0.7)	2.4	1.8
Income/(loss) from continuing operations, net of taxes		503.8	170.0	(1,451.8)
Loss from discontinued operations (net of income tax expense of $nil in all periods)	3	(12.4)	(17.6)	-
Net income/(loss)		491.4	152.4	(1,451.8)
Add: Net loss attributable to the noncontrolling interest in subsidiaries		0.2	3.6	-
Net income/(loss) attributable to Shire plc		491.6	156.0	(1,451.8)

(1) Cost of product sales includes amortization of intangible assets relating to favorable manufacturing contracts of $1.7 million for year to December 31, 2009 (2008: $1.7 million, 2007: $1.2 million). Selling, general and administrative costs includes amortization and impairment charges of intangible assets relating to intellectual property rights acquired of $136.9 million including impairments of $nil for the year to December 31, 2009 (2008: $223.3 million including impairments of $97.1 million, 2007: $95.0 million including impairments of $0.4 million).

CONSOLIDATED STATEMENTS OF OPERATIONS (continued)
(In millions of US dollars, except share and per share data)

Year to December 31,	Notes	2009	2008	2007
Earnings/(loss) per ordinary share - basic				
Earnings/(loss) from continuing operations attributable to Shire plc shareholders		93.2c	32.1c	(268.7c)
Loss from discontinued operations attributable to Shire plc shareholders		(2.3c)	(3.3c)	-
Earnings/(loss) per ordinary share attributable to Shire plc shareholders - basic		90.9c	28.8c	(268.7c)
Earnings/(loss) per ordinary share - diluted				
Earnings/(loss) from continuing operations attributable to Shire plc shareholders		91.9c	31.8c	(268.7c)
Loss from discontinued operations attributable to Shire plc shareholders		(2.2c)	(3.2c)	-
Earnings/(loss) per ordinary share attributable to Shire plc shareholders - diluted		89.7c	28.6c	(268.7c)
Weighted average number of shares (millions):				
Basic	25	540.7	541.6	540.3
Diluted	25	548.0	545.4	540.3

Year to December 31,	2009 $'M	2008 $'M	2007 $'M
Amounts attributable to Shire plc			
Income/(loss) from continuing operations, net of taxes	504.0	173.3	(1,451.8)
Loss from discontinued operations, net of taxes	(12.4)	(17.3)	-
Net income/(loss) attributable to Shire plc	491.6	156.0	(1,451.8)

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY

(In millions of US dollars except share data)

	Shire plc shareholders equity								
	Common stock $'M	Common stock Number of shares M's	Exchang-eable shares $'M	Exchang-eable shares Number of shares M's	Additional paid-in capital $'M	Treasury stock $'M	Accumu-lated other compre-hensive income $'M	Retained earnings/ (accumu-lated deficit) $'M	Total equity $'M
As at December 31, 2006 (as previously reported)	50.2	506.7	59.4	1.3	1,486.7	(94.8)	87.8	353.0	1,942.3
Prior year adjustment (See note 32)	-	-	-	-	-	-	-	29.0	29.0
As at December 31, 2006 (as restated)	50.2	506.7	59.4	1.3	1,486.7	(94.8)	87.8	382.0	1,971.3
Net loss	-	-	-	-	-	-	-	(1,451.8)	(1,451.8)
Foreign currency translation	-	-	-	-	-	-	(15.5)	-	(15.5)
Shares issued, net of issue costs	4.3	42.8	-	-	873.0	-	-	-	877.3
Exchange of exchangeable shares	0.1	1.7	(25.8)	(0.6)	25.7	-	-	-	-
Warrants exercised	0.2	1.3	-	-	12.8	-	-	-	13.0
Options exercised	0.4	4.3	-	-	30.0	-	-	-	30.4
Share-based compensation	-	-	-	-	75.2	-	-	-	75.2
Shares purchased by the Employee Share Ownership Trust ("ESOT")	-	-	-	-	-	(186.0)	-	-	(186.0)
Unrealized holding loss on available-for-sale securities, net of taxes	-	-	-	-	-	-	(19.5)	-	(19.5)
Realized gain on available-for-sale securities, net of taxes	-	-	-	-	-	-	(0.1)	-	(0.1)
Other than temporary impairment of available-for-sale securities, net of taxes	-	-	-	-	-	-	3.0	-	3.0
Dividends	-	-	-	-	-	-	-	(41.3)	(41.3)
As at December 31, 2007 (as restated)	55.2	556.8	33.6	0.7	2,503.4	(280.8)	55.7	(1,111.1)	1,256.0

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

Dividends per share

During the year to December 31, 2007 the Company paid dividends totaling 7.39 US cents per ordinary share, equivalent to 22.18 US cents per ADS, and 25.32 Canadian cents per exchangeable share.

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY (continued)

(In millions of US dollars except share data)

	Shire plc shareholders equity									
	Common stock $'M	Common stock Number of shares M's	Exchan-geable shares $'M	Exchange-able shares Number of shares M's	Additional paid-in capital $'M	Treasury stock $'M	Accumu-lated other compre-hensive income $'M	Accumu-lated deficit $'M	Non controlling interest in subsidiaries $'M	Total equity $'M
As at December 31, 2007 (as restated)	55.2	556.8	33.6	0.7	2,503.4	(280.8)	55.7	(1,111.1)	-	1,256.0
Net income/(loss)	-	-	-	-	-	-	-	156.0	(3.6)	152.4
Foreign currency translation	-	-	-	-	-	-	36.6	-	(1.1)	35.5
Exchange of exchangeable shares	0.2	2.3	(33.6)	(0.7)	33.4	-	-	-	-	-
Costs associated with shares issued through Scheme of Arrangement	-	-	-	-	(5.6)	-	-	-	-	(5.6)
Options exercised	0.1	1.1	-	-	2.0	-	-	-	-	2.1
Share-based compensation	-	-	-	-	65.2	-	-	-	-	65.2
Tax deficit associated with exercise of stock options	-	-	-	-	(3.8)	-	-	-	-	(3.8)
Shares purchased by the ESOT	-	-	-	-	-	(146.6)	-	-	-	(146.6)
Shares released by ESOT to satisfy exercise of stock options	-	-	-	-	-	30.2	-	(20.8)	-	9.4
Unrealized holding loss on available-for-sale securities, net of taxes	-	-	-	-	-	-	(47.9)	-	-	(47.9)
Realized gain on available-for-sale securities, net of taxes	-	-	-	-	-	-	(5.4)	-	-	(5.4)
Other than temporary impairment of available-for-sale securities, net of taxes	-	-	-	-	-	-	58.0	-	-	58.0
Noncontrolling interest on acquisition of Jerini AG ("Jerini")	-	-	-	-	-	-	-	-	10.4	10.4
Purchase of shares in Jerini from noncontrolling interest									(5.4)	(5.4)
Dividends	-	-	-	-	-	-	-	(46.8)	-	(46.8)
As at December 31, 2008 (as restated)	55.5	560.2	-	-	2,594.6	(397.2)	97.0	(1,022.7)	0.3	1,327.5

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

Dividends per share

During the year to December 31, 2008 the Company paid dividends of 8.62 US cents per ordinary share (equivalent to 25.85 US cents per ADS), totaling $46.8 million.

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY (continued)

(In millions of US dollars except share data)

	Shire plc shareholders equity							
	Common stock $'M	Common stock Number of shares M's	Additional paid-in capital $'M	Treasury stock $'M	Accumulated other comprehensive income $'M	Accumulated deficit $'M	Non controlling interest in subsidiaries $'M	Total equity $'M
As at December 31, 2008 (as restated)	55.5	560.2	2,594.6	(397.2)	97.0	(1,022.7)	0.3	1,327.5
Net income/(loss)	-	-	-	-	-	491.6	(0.2)	491.4
Foreign currency translation	-	-	-	-	35.2	-	-	35.2
Options exercised	0.1	1.3	0.5	-	-	-	-	0.6
Share-based compensation	-	-	65.7	-	-	-	-	65.7
Excess tax benefit associated with exercise of stock options	-	-	16.8	-	-	-	-	16.8
Shares purchased by the ESOT	-	-	-	(1.0)	-	-	-	(1.0)
Shares released by ESOT to satisfy exercise of stock options	-	-	-	50.8	-	(36.9)	-	13.9
Unrealized holding gain on available-for-sale securities, net of taxes	-	-	-	-	16.1	-	-	16.1
Other than temporary impairment of available-for-sale securities, net of taxes	-	-	-	-	0.8	-	-	0.8
Purchase of shares in Jerini from noncontrolling interest	-	-	-	-	-	-	(0.4)	(0.4)
Capital contribution attributable to noncontrolling interest in Jerini	-	-	-	-	-	-	0.3	0.3
Dividends	-	-	-	-	-	(54.4)	-	(54.4)
As at December 31, 2009	55.6	561.5	2,677.6	(347.4)	149.1	(622.4)	-	1,912.5

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

Dividends per share

During the year to December 31, 2009 Shire plc paid a dividend of 9.91 US cents per ordinary share (equivalent to 29.72 US cents per American Depositary Share) totaling $54.4 million.

CONSOLIDATED STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME/(LOSS)

(In millions of US dollars)

Year to December 31,	2009 $'M	2008 $'M	2007 $'M
Net income/(loss)	491.4	152.4	(1,451.8)
Other comprehensive income/(loss):			
Foreign currency translation adjustments	35.2	35.5	(15.5)
Unrealized holding gain/(loss) on available-for-sale securities (net of taxes of $2.6 million, $nil and $5.2 million)	16.1	(47.9)	(19.5)
Other than temporary impairment of available-for-sale securities (net of taxes of $nil, $nil and $nil)	0.8	58.0	3.0
Realized gain on available-for-sale securities (net of taxes of $nil, $4.0 million and $nil)	-	(5.4)	(0.1)
Comprehensive income/(loss)	543.5	192.6	(1,483.9)
Add: net loss attributable to the noncontrolling interest in subsidiaries	0.2	3.6	-
Add: foreign currency translation adjustments attributable to the noncontrolling interest	-	1.1	-
Comprehensive income/(loss) attributable to Shire plc	543.7	197.3	(1,483.9)

The components of accumulated other comprehensive income as at December 31, 2009 and 2008 are as follows:

	December 31, 2009 $'M	December 31, 2008 $'M
Foreign currency translation adjustments	136.7	101.5
Unrealized holding gain/(loss) on available-for-sale securities, net of taxes	12.4	(4.5)
Accumulated other comprehensive income	149.1	97.0

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
(In millions of US dollars)

Year to December 31,	2009 $'M	2008 $'M	2007 $'M
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:			
Net income/(loss)	491.4	152.4	(1,451.8)
Adjustments to reconcile net income/(loss) to net cash provided by operating activities:			
Loss from discontinued operations	12.4	17.6	-
Depreciation and amortization	250.2	202.9	158.3
Share based compensation	65.7	65.2	75.2
IPR&D charge	1.6	128.1	1,866.4
Impairment of intangible assets	-	97.1	0.4
Impairment of available-for-sale securities	0.8	58.0	3.0
(Gain)/loss on sale of non-current investments	(55.2)	(10.1)	0.3
Gain on sale of product rights	(6.3)	(20.7)	(127.8)
Other	12.2	10.5	14.2
Movement in deferred taxes	(98.8)	74.0	(25.4)
Equity in losses/(earnings) of equity method investees	0.7	(2.4)	(1.8)
Changes in operating assets and liabilities:			
(Increase)/decrease in accounts receivable	(212.3)	9.4	(120.7)
Increase in sales deduction accrual	134.7	84.3	24.1
(Increase)/decrease in inventory	(38.7)	36.4	(45.9)
Decrease/(increase) in prepayments and other current assets	30.1	(9.6)	(10.3)
Decrease in other assets	0.8	3.6	1.2
Increase/(decrease) in accounts and notes payable and other liabilities	38.6	(99.0)	108.5
Returns on investment	4.9	7.1	6.8
Cash flows used in discontinued operations	(5.9)	(4.7)	-
Net cash provided by operating activities [(A)]	626.9	800.1	474.7
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES			
Movements in short-term investment	-	-	55.8
Movements in restricted cash	(3.9)	10.3	(9.7)
Purchases of subsidiary undertakings and businesses, net of cash acquired	(83.3)	(499.4)	(2,519.6)
Payment on settlement of Transkaryotic Therapies Inc. ("TKT") appraisal rights litigation	-	(419.9)	-
Purchases of non-current investments	(0.9)	(2.2)	(63.2)
Purchases of property, plant and equipment	(254.4)	(236.0)	(110.4)
Purchases of intangible assets	(7.0)	(25.0)	(59.0)
Proceeds from disposal of non-current investments	19.2	10.3	0.5
Proceeds from disposal of property, plant and equipment	1.0	1.8	0.8
Proceeds/deposits received on sales of product rights	-	5.0	234.4
Proceeds from disposal of subsidiary undertakings	6.7	-	-
Returns from equity investments	0.2	0.6	2.3
Net cash used in investing activities [(B)]	(322.4)	(1,154.5)	(2,468.1)

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS (continued)
(In millions of US dollars)

Year to December 31,	2009 $'M	2008 $'M	2007 $'M
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:			
Proceeds from drawings under bank facility	-	190.0	1,300.0
Repayment of drawings under bank facility	-	(190.0)	(1,300.0)
Proceed from issue of Shire plc 2.75% convertible bonds due 2014	-	-	1,100.0
Redemption of New River 3.5% convertible note due 2013	-	-	(279.4)
Proceeds from exercise of New River purchased call option	-	-	141.8
Payment of debt arrangement and issue costs	-	-	(32.8)
Proceeds from building finance obligation	-	11.3	-
Payment under building financing obligation	(4.7)	(1.8)	-
Excess tax benefit of stock based compensation	16.8	-	-
(Costs)/proceeds from issue of common stock, net	-	(5.6)	877.3
Proceeds from exercise of options	14.6	11.4	30.4
Proceed from exercise of warrants	-	-	13.0
Payment of dividend	(54.4)	(46.8)	(41.3)
Payments to acquire shares by ESOT	(1.0)	(146.6)	(186.0)
Net cash (used in)/provided by financing activities[C]	(28.7)	(178.1)	1,623.0
Effect of foreign exchange rate changes on cash and cash equivalents [D]	4.9	(11.8)	6.0
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents [A+B+C+D]	280.7	(544.3)	(364.4)
Cash and cash equivalents at beginning of period	218.2	762.5	1,126.9
Cash and cash equivalents at end of period	498.9	218.2	762.5

Supplemental information associated with continuing operations:

Year to December 31,	2009 $'M	2008 $'M	2007 $'M
Interest paid	(31.9)	(191.3)	(25.8)
Income taxes paid	(223.2)	(117.0)	(33.5)
Non cash activities:			
Equity in Vertex Pharmaceuticals, Inc. ("Vertex") received as part consideration for disposal of non-current investment	50.8	-	-
Building financing obligation	7.1	-	32.3
Equity in Avexa Ltd received as proceeds from product out licensing	-	5.0	2.9

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

(In millions of US dollars, except where indicated)

1. Description of operations

Shire plc and its subsidiaries (collectively referred to as either "Shire" or the "Company") is a leading specialty biopharmaceutical company that focuses on meeting the needs of the specialist physician.

The Company has grown through acquisition, completing a series of major mergers or acquisitions that have brought therapeutic, geographic and pipeline capabilities, which are in line with Shire's strategy of specialist biopharmaceuticals. The Company will continue to evaluate companies, products and project opportunities that offer a good strategic fit and enhance shareholder value.

Shire's strategic goal is to become the leading specialty biopharmaceutical company that focuses on meeting the needs of the specialist physician. Shire focuses its business on attention deficit and hyperactivity disorder ("ADHD"), human genetic therapies ("HGT") and gastrointestinal ("GI") diseases as well as opportunities in other therapeutic areas to the extent they arise through acquisitions. Shire's in-licensing, merger and acquisition efforts are focused on products in specialist markets with strong intellectual property protection and global rights. Shire believes that a carefully selected and balanced portfolio of products with strategically aligned and relatively small-scale sales forces will deliver strong results.

2. Summary of Significant Accounting Policies

(a) Basis of preparation

The accompanying consolidated financial statements include the accounts of Shire plc, all of its subsidiary undertakings and the Income Access Share trust, after elimination of inter-company accounts and transactions. Noncontrolling interests in the equity and earnings or losses of a consolidated subsidiary are reflected in "Noncontrolling interest in subsidiaries" in the Company's consolidated balance sheet and consolidated statement of operations. Noncontrolling interest adjusts the Company's consolidated results of operations to present the net income or loss attributable to the Company exclusive of the earnings or losses attributable to the noncontrolling interest.

(b) Use of estimates in consolidated financial statements

The preparation of consolidated financial statements, in conformity with accounting principles generally accepted in the United States ("US GAAP") and Securities and Exchange Commission ("SEC") regulations, requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities, disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the consolidated financial statements and reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Actual results could differ from those estimates. Estimates and assumptions are primarily made in relation to the valuation of intangible assets, the valuation of equity investments, sales deductions, income taxes and provisions for litigation.

(c) Revenue recognition

The Company recognizes revenue when:

- there is persuasive evidence of an agreement or arrangement;
- delivery of products has occurred or services have been rendered;
- the seller's price to the buyer is fixed or determinable; and
- collectability is reasonably assured.

Where applicable, all revenues are stated net of value added and similar taxes, and trade discounts. No revenue is recognized for consideration, the value or receipt of which is dependent on future events or future performance. The Company's principal revenue streams and their respective accounting treatments are discussed below:

Product sales

Revenue for the sale of products is recognized upon shipment to customers or at the time of delivery to the customer depending on the terms of sale. Provisions for rebates, product returns and discounts to customers are provided for as reductions to revenue in the same period as the related sales are recorded. The Company monitors and tracks the amount of sales deductions based on historical experience to estimate the reduction to revenues.

Royalty income

Royalty income relating to licensed technology is recognized when the licensee sells the underlying product, with the amount of royalty income recorded based on sales information received from the relevant licensee. The Company estimates sales amounts and related royalty income based on the historical product information for any period that the information is not available from the relevant licensee.

Licensing revenues

Other revenue includes revenues derived from product out-licensing agreements. These arrangements typically consist of an initial upfront payment on inception of the license and subsequent milestone payments dependent on achieving certain clinical and sales milestones.

Initial license fees received in connection with product out-licensing agreements, even where such fees are non-refundable and not creditable against future royalty payments, are deferred and recognized over the period in which the Company has continuing substantive performance obligations.

Milestone payments which are non-refundable, non creditable and contingent on achieving certain clinical milestones are recognized as revenues either on achievement of such milestones if the milestones are considered substantive or over the period the Company has continuing substantive performance obligations, if the milestones are not considered substantive. If milestone payments are creditable against future royalty payments, the milestones are deferred and released over the period in which the royalties are anticipated to be paid.

(d) Sales deductions

(i) Rebates

Rebates primarily consist of statutory rebates to state Medicaid agencies and contractual rebates with health-maintenance organizations. These rebates are based on price differentials between a base price and the selling price. As a result, rebates generally increase as a percentage of the selling price over the life of the product (as prices increase). Provisions for rebates are recorded as reductions to revenue in the same period as the related sales are recorded, with the amount of the rebate based on the Company's best estimate if any uncertainty exists over the unit rebate amount, and with estimates of future utilization derived from historical trends.

(ii) Returns

The Company estimates the proportion of recorded revenue that will result in a return, based on historical trends and when applicable, specific factors affecting certain products at the balance sheet date. The accrual is recorded as a reduction to revenue in the same period as the related sales are recorded.

(iii) Coupons

The Company uses coupons as a form of sales incentive. An accrual is established based on the Company's expectation of the level of coupon redemption, using historical trends. The accrual is recorded as a reduction to revenue in the same period as the related sales are recorded or the date the coupon is offered, if later than the date the related sales are recorded.

(iv) Discounts

The Company offers cash discounts to customers for the early payment of receivables. Those discounts are recorded as reductions to revenue and accounts receivable in the same period that the related sale is recorded.

(v) Wholesaler chargebacks

The Company has contractual agreements whereby it supplies certain products to third parties at predetermined prices. Wholesalers acting as intermediaries in these transactions are reimbursed by the Company if the predetermined prices are less than the prices paid by the wholesaler to the Company. Accruals for wholesaler chargebacks, which are based on historical trends, are recorded as reductions to revenue in the same period as the related sales are recorded.

(e) Collaborative arrangements

The Company enters into collaborative arrangements to develop and commercialize drug candidates. These collaborative arrangements often require up-front, milestone, royalty or profit share payments, or a

combination of these, with payments often contingent upon the success of the related development and commercialization efforts. Collaboration agreements entered into by Shire may also include expense reimbursements or other such payments to the collaborative partner.

Shire reports costs incurred and revenue generated from transactions with third parties as well as payments between parties to collaborative arrangements either on a gross or net basis, depending on the characteristics of the collaborative relationship.

(f) Cost of product sales

Cost of product sales includes the cost of purchasing finished product for sale, the cost of raw materials and manufacturing for those products that are manufactured by the Company, shipping and handling costs, depreciation and amortization of intangible assets in respect of favorable manufacturing contracts. Royalties payable on products to which the Company does not own the rights are also included in Cost of product sales.

(g) Leased assets

The costs of operating leases are charged to operations on a straight-line basis over the lease term, even if rental payments are not made on such a basis.

Assets acquired under capital leases are included in the consolidated balance sheet as property, plant and equipment and are depreciated over the shorter of the period of the lease or their useful lives. The capital elements of future lease payments are recorded as liabilities, while the interest element is charged to operations over the period of the lease to produce a level yield on the balance of the capital lease obligation.

(h) Advertising expense

The Company expenses the cost of advertising as incurred. Advertising costs amounted to $81.3 million, $134.5 million and $92.3 million for the years to December 31, 2009, 2008 and 2007 respectively were included within Selling, general and administrative expenses.

(i) Research and development ("R&D") expense

R&D costs are expensed as incurred. Upfront and milestone payments made to third parties for in-licensed products that have not yet received marketing approval and for which no alternative future use has been identified are also expensed as incurred.

Milestone payments made to third parties subsequent to regulatory approval are capitalized as intangible assets, and amortized over the remaining useful life of the related product.

(j) Valuation and impairment of long-lived assets other than goodwill and investments

The Company evaluates the carrying value of long-lived assets other than goodwill and investments for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amounts of the relevant assets may not be recoverable. When such a determination is made, management's estimate of undiscounted cash flows to be generated by the use and ultimate disposition of these assets is compared to the carrying value of the assets to determine whether the carrying value is recoverable. If the carrying value is deemed not to be recoverable, the amount of the impairment recognized in the consolidated financial statements is determined by estimating the fair value of the assets and recording a loss for the amount by which the carrying value exceeds the estimated fair value. This fair value is usually determined based on estimated discounted cash flows.

(k) Finance costs of debt

Finance costs relating to debt issued are recorded as a deferred cost and amortized to the consolidated statement of operations over the period to the earliest redemption date of the debt, using the effective interest rate method. On extinguishment of the related debt, any unamortized deferred financing costs are written off and charged to interest expense in the consolidated statement of operations.

(l) Foreign currency

Monetary assets and liabilities in foreign currencies are translated into the functional currency of the relevant subsidiaries at the rate of exchange ruling at the balance sheet date. Transactions in foreign currencies are translated into the relevant functional currency at the rate of exchange ruling at the date of the transaction. Transaction gains and losses, other than those related to current and deferred tax assets and liabilities, are recognized in arriving at income/(loss) from continuing operations before income taxes, equity in (losses)/earnings of equity method investees and discontinued operations.

Transaction gains and losses arising on foreign currency denominated current and deferred tax assets and liabilities are included within income taxes in the consolidated statement of operations.

The results of operations for subsidiaries, whose functional currency is not the US dollar, are translated into the US dollar at the average rates of exchange during the period, with the subsidiaries' balance sheets translated at the rates ruling at the balance sheet date. The cumulative effect of exchange rate movements is included in a separate component of Other comprehensive income.

Foreign currency exchange transaction gains and losses included in consolidated net income/(loss) in the years to December 31, 2009, 2008 and 2007 amounted to a $2.3 million gain, $4.6 million gain and $4.4 million gain, respectively.

(m) Income taxes

Uncertain tax positions are recognized in the consolidated financial statements for positions which are considered more likely than not of being sustained based on the technical merits of the position on audit by the tax authorities. The measurement of the tax benefit recognized in the consolidated financial statements is based upon the largest amount of tax benefit that, in management's judgement, is greater than 50% likely of being realized based on a cumulative probability assessment of the possible outcomes. The Company recognizes interest relating to unrecognized tax benefits and penalties within income taxes.

Deferred tax assets and liabilities are recognized for differences between the carrying amounts of assets and liabilities in the consolidated financial statements and the tax bases of assets and liabilities that will result in future taxable or deductible amounts. The deferred tax assets and liabilities are measured using the enacted tax laws and rates applicable to the periods in which the differences are expected to affect taxable income.

Deferred tax assets are reduced by a valuation allowance when, in the opinion of management, it is more likely than not that some portion or all of the deferred tax assets will not be realized.

(n) Earnings per share

Basic earnings per share is based upon net income/(loss) attributable to Shire plc divided by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the period. Diluted earnings per share is based upon net income/(loss) attributable to Shire plc adjusted for the impact of interest expense on convertible debt on an "if-converted" basis (where dilutive) divided by the weighted average number of ordinary share equivalents outstanding during the period, adjusted for the effect of all dilutive potential ordinary shares that were outstanding during the year. Such potentially dilutive shares are excluded when the effect would be to increase earnings per share or reduce a loss per share.

(o) Share-based compensation

Share-based compensation represents the cost of share-based awards granted to employees. The Company measures share-based compensation cost for awards classified as equity at the grant date, based on the estimated fair value of the award, and recognizes the cost as an expense on a straight-line basis (net of estimated forfeitures) over the employee requisite service period. Predominantly all of the Company's awards have service and/or performance conditions and the fair values of these awards are estimated using a Black-Scholes valuation model.

The share based compensation expense is recorded in Cost of product sales, R&D, and SG&A in the consolidated statement of operations based on the employees' respective functions.

The Company records deferred tax assets for awards that result in deductions on the Company's income tax returns, based on the amount of compensation cost recognized and the Company's statutory tax rate in the jurisdiction in which it will receive a deduction. Differences between the deferred tax assets recognized for financial reporting purposes and the actual tax deduction reported on the Company's income tax return are recorded in additional paid-in capital (if the tax deduction exceeds the deferred tax asset) or in the consolidated statement of operations (if the deferred tax asset exceeds the tax deduction and no additional paid-in capital exists from previous awards).

The Company's share-based employee compensation plans are described more fully in Note 31.

(p) Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents are defined as short-term highly liquid investments with original maturities of ninety days or less.

(q) Financial instruments – derivatives

The Company uses derivative financial instruments to manage its exposure to foreign exchange risk associated with third party transactions and intercompany financing. These instruments consist of swap and forward foreign exchange contracts. The Company does not apply hedge accounting for these

instruments and accordingly charges in the fair value of these instruments are recognized in the consolidated statement of operations. The fair values of these instruments are included on the balance sheet in Current assets/liabilities and the cash flows relating to these instruments are presented within net cash provided by operating activities in the consolidated statement of cash flows.

(r) Inventories

Inventories are stated at the lower of cost (including manufacturing overheads, where appropriate) or market. Cost incurred in bringing each product to its present location and condition is based on purchase costs calculated on a first-in, first-out basis, including transportation costs.

Inventories include costs relating to both marketed products and certain products prior to regulatory approval. Inventories are capitalized prior to regulatory approval if the Company considers that it is probable that the US Food and Drug Administration ("FDA") or another regulatory body will grant commercial and manufacturing approval for the relevant product, and it is probable that the value of capitalized inventories will be recovered through commercial sale.

Inventories are written down for estimated obsolescence or unmarketable inventory equal to the difference between the cost of inventory and estimated market value based upon assumptions about future demand and market conditions. If actual market conditions are less favorable than those anticipated, inventory adjustments may be required.

(s) Assets held-for-sale

An asset is classified as held-for-sale when, amongst other things, the Company has committed to a plan of disposition, the asset is available for immediate sale, and the plan is not expected to change significantly. Assets held-for-sale are carried at the lower of their carrying amount or fair value less cost to sell.

Assets acquired in a business combination that will be sold rather than held and used are classified as held-for sale at the date of acquisition when it is probable that the Company will dispose of the assets within one year. Newly acquired assets held-for-sale are carried at their fair value less cost to sell at the acquisition date. The Company does not record depreciation or amortization on assets classified as held-for-sale.

(t) Investments

The Company has certain investments in pharmaceutical and biotechnology companies.

Investments are accounted for using the equity method of accounting if the investment gives the Company the ability to exercise significant influence, but not control over, the investee. Significant influence is generally deemed to exist if the Company has an ownership interest in the voting stock of the investee between 20% and 50%, although other factors such as representation on the investee's Board of Directors and the nature of commercial arrangements, are considered in determining whether the equity method of accounting is appropriate. Under the equity method of accounting, the Company records its investments in equity-method investees in the consolidated balance sheet under Investments and its share of the investees' earnings or losses together with other-than-temporary impairments in value under equity in (losses)/earnings of equity method investees in the consolidated statement of operations.

All other equity investments, which consist of investments for which the Company does not have the ability to exercise significant influence, are accounted for under the cost method or at fair value. Investments in private companies are carried at cost, less provisions for other-than-temporary impairment in value. For public companies that have readily determinable fair values, the Company classifies its equity investments as available-for-sale and, accordingly, records these investments at their fair values with unrealized holding gains and losses included in the consolidated statement of comprehensive income/(loss), net of any related tax effect. Realized gains and losses, and declines in value of available-for-sale securities judged to be other-than-temporary, are included in Other income/(expense), net (see Note 28). The cost of securities sold is based on the specific identification method. Interest and dividends on securities classified as available-for-sale are included as interest income.

(u) Property, plant and equipment

Property, plant and equipment is shown at cost reduced for impairment losses, less accumulated depreciation. The cost of significant assets includes capitalized interest incurred during the construction period. Depreciation is provided on a straight-line basis at rates calculated to write off the cost less estimated residual value of each asset over its estimated useful life as follows:

Buildings	15 to 50 years
Office furniture, fittings and equipment	3 to 10 years
Warehouse, laboratory and manufacturing equipment	3 to 10 years

The cost of land is not depreciated. Assets under the course of construction are not depreciated until the relevant assets are available and ready for their intended use.

Expenditures for maintenance and repairs are charged to the consolidated statement of operations as incurred. The costs of major renewals and improvements are capitalized. At the time property, plant and equipment is retired or otherwise disposed of, the cost and accumulated depreciation are eliminated from the asset and accumulated depreciation accounts. The profit or loss on such disposition is reflected in operating income/(expense).

(v) Goodwill and other intangible assets

(i) Goodwill

In business combinations completed subsequent to January 1, 2009, goodwill represents the excess of the fair value of the consideration given and the fair value of any noncontrolling interest in the acquiree over the fair value of the identifiable assets and liabilities acquired. For business combinations completed prior to January 1, 2009 goodwill represents the excess of the fair value of the consideration given over the fair value of the identifiable assets and liabilities acquired.

Goodwill is not amortized to operations, but instead is reviewed for impairment, at least annually or whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying value may not be recoverable. Events or changes in circumstances which could trigger an impairment review include: significant underperformance of a reporting unit relative to expected historical or projected future operating results; significant changes in the manner of the Company's use of acquired assets or the strategy for the overall business; and significant negative industry trends.

Goodwill is reviewed for impairment by comparing the carrying value of each reporting unit's net assets (including allocated goodwill) to the fair value of the reporting unit. If the reporting unit's carrying amount is greater than its fair value, a second step is performed whereby the portion of the reporting unit's fair value that relates to the reporting unit's goodwill is compared to the carrying value of the reporting unit's goodwill. The Company recognizes a goodwill impairment charge for the amount by which the carrying value of goodwill exceeds the fair value. The Company has determined that there are no impairment losses in respect of goodwill for any of the reporting periods covered by these consolidated financial statements.

(ii) Other intangible assets

Other intangible assets principally comprise intellectual property rights for products with a defined revenue stream, and for business combinations completed subsequent to January 1, 2009 also include acquired IPR&D. Intellectual property rights for currently marketed products are recorded at cost and amortized over the estimated useful life of the related product, which ranges from 5 to 35 years (weighted average 18 years). IPR&D acquired through a business combination which completed subsequent to January 1, 2009 is capitalized as an indefinite lived intangible asset until the completion or abandonment of the associated research and development efforts. Once the research and development efforts are completed the useful life of the relevant assets will be determined, and the IPR&D asset amortized over this useful economic life.

The following factors are considered in estimating the useful lives of Other intangible assets:

- expected use of the asset;
- regulatory, legal or contractual provisions, including the regulatory approval and review process, patent issues and actions by government agencies;
- the effects of obsolescence, changes in demand, competing products and other economic factors, including the stability of the market, known technological advances, development of competing drugs that are more effective clinically or economically;
- actions of competitors, suppliers, regulatory agencies or others that may eliminate current competitive advantages; and
- historical experience of renewing or extending similar arrangements.

When a number of factors apply to an intangible asset, these factors are considered in combination when determining the appropriate useful life for the relevant asset.

(w) Non-monetary transactions

The Company enters into certain non-monetary transactions that involve either the granting of a license over the Company's patents or the disposal of an asset or group of assets in exchange for a non — monetary asset, usually equity. The Company accounts for these transactions at fair value if the Company is able to determine the fair value within reasonable limits. To the extent the Company concludes that it is unable to determine the fair value of a transaction, that transaction is accounted for at the recorded

amounts of the assets exchanged. Management is required to exercise its judgment in determining whether or not the fair value of the asset received or given up can be determined.

(x) Reclassifications

In the years ended December 31, 2008 and 2007 costs of $32.3 million and $31.8 million respectively, predominantly relating to certain Medical affairs costs related to promotional and marketing activities, have been reclassified from Research and development costs to Selling, general and administrative costs to more appropriately reflect the nature of the expenditure incurred.

(y) New accounting pronouncements

Adopted during the period

The Financial Accounting Standards Board ("FASB") Accounting Standards CodificationTM (the "Codification")

On July 1, 2009 the FASB established the Codification as the single source of authoritative US GAAP recognized by the FASB to be applied by nongovernmental entities. The Codification is effective prospectively from July 1, 2009 and has superseded all existing non-SEC accounting and reporting standards. From July 1, 2009 the FASB has issued new guidance in the form of Accounting Standards Updates ("Updates"). The Codification did not impact the Company's financial position or results of operations.

Subsequent Events

On April 1, 2009 the Company adopted new guidance issued by the FASB on subsequent events. This guidance establishes general standards of accounting for and disclosure of events that occur after the balance sheet date but before financial statements are issued or are available to be issued. Specifically, this guidance provides: the period after the balance sheet date during which management should evaluate events or transactions that may occur for potential recognition or disclosure in the financial statements; the circumstances under which an entity should recognize events or transactions occurring after the balance sheet date in its financial statements; and the disclosures that an entity should make about events or transactions that occurred after the balance sheet date. The guidance is effective prospectively from April 1, 2009. The adoption of the guidance did not impact the Company's consolidated financial position, results of operations or cash flows. The Company has evaluated subsequent events to the date when the financial statements were issued on February 26, 2010.

Disclosures about Derivative Instruments and Hedging Activities

On January 1, 2009 the Company adopted new guidance issued by the FASB on disclosures about derivative instruments and hedging activities. This guidance requires enhanced disclosures about an entity's derivative instruments and hedging activities, and these disclosures are included within Note 21.

Noncontrolling Interests in Consolidated Financial Statements

On January 1, 2009 the Company adopted new guidance issued by the FASB on noncontrolling interests in consolidated financial statements. This guidance establishes new accounting and reporting standards for the noncontrolling interest in a subsidiary and for the deconsolidation of a subsidiary. Specifically, this guidance requires the recognition of a noncontrolling interest (formally known as a minority interest) as equity in the consolidated financial statements, separate from the parent's equity. In addition, the amount of net income or losses attributable to noncontrolling interests is required to be included in consolidated net income on the face of the income statement. This guidance also includes expanded disclosure requirements regarding the interests of the parent and its noncontrolling interest. As a consequence of the adoption of this guidance, the balance of noncontrolling interests has been reclassified within equity and net income attributable to Shire plc shareholders has been shown separately from that attributable to noncontrolling interests in the consolidated statements of operations and the consolidated statement of changes in equity. The adoption of this guidance has not had an impact on the Company's consolidated cash flows.

Business Combinations

On January 1, 2009 the Company adopted new guidance issued by the FASB on business combinations. The guidance significantly changed the accounting for business combinations. Under the guidance, an acquiring entity is required to recognize all the assets acquired, liabilities assumed and noncontrolling interests in a transaction at the acquisition date fair value with limited exceptions. The guidance also amended the accounting treatment for certain specific items including: the expensing of acquisition costs; the capitalization of in-process research and development; recording of contingent consideration at fair value with subsequent changes in fair value being generally reflected in earnings; and the introduction of a

substantial number of new disclosure requirements. The guidance has been applied to those business combinations completed in the year to December 31, 2009.

Determining whether an Instrument (or Embedded Feature) is indexed to an Entity's Own Stock

On January 1, 2009 the Company adopted new guidance issued by the Emerging Issues Task Force ("EITF") on determining whether an instrument (or embedded feature) is indexed to an entity's own stock. The guidance provides a new method to be applied in determining whether a financial instrument or an embedded feature is indexed to an issuer's own stock. The adoption of the guidance did not impact the Company's consolidated financial position, results of operations or cash flows.

Accounting for Collaborative Arrangements

On January 1, 2009 the Company adopted new guidance issued by the EITF on accounting for collaborative arrangements. This guidance defines collaborative arrangements and establishes reporting requirements for transactions between participants in a collaborative arrangement and between participants in the arrangement and third parties. The adoption of this guidance did not have an impact on the Company's consolidated financial position, results of operations or cash flows. The disclosures required by this guidance have been included in Note 23.

Accounting for Convertible Debt Instruments That May Be Settled in Cash upon Conversion (Including Partial Cash Settlement)

On January 1, 2009 the Company adopted new guidance issued by the FASB on accounting for convertible debt instruments that may be settled in cash upon conversion (including partial cash settlement). This guidance clarified that convertible debt instruments that may be settled in cash upon conversion (including partial cash settlement) do not fall within the scope of the existing guidance on accounting for convertible debt and debt issued with stock purchase warrants. It requires issuers of such instruments to separately account for the liability and equity components of those instruments by allocating the proceeds from issuance of the instrument between the liability component and the embedded conversion option (i.e., the equity component). The adoption of this guidance did not have an impact on the Company's consolidated financial position, results of operations or cash flows.

Fair Value Measurements

On January 1, 2009 the Company adopted new guidance on non-recurring fair value measurements for non-financial assets and non-financial liabilities. The guidance has been applied to the fair value measurement of non-financial assets and non-financial liabilities in the year to December 31, 2009.

Determination of the Useful Life of Intangible Assets

On January 1, 2009 the Company adopted new guidance issued by the FASB on the determination of the useful life of intangible assets. This guidance amended the factors that should be considered in developing renewal or extension assumptions used to determine the useful life of a recognized intangible asset. The adoption of the guidance did not have an impact on the Company's consolidated financial position, results of operations or cash flows.

To be adopted in future periods

Revenue Recognition in Multiple Deliverable Revenue Arrangements

In September 2009, the FASB issued an Update to the guidance on revenue recognition in multiple deliverable revenue arrangements. The Update amends the existing guidance on allocating consideration received between the elements in a multiple-deliverable arrangement. The Update establishes a selling price hierarchy for determining the selling price of a deliverable. The selling price used for each deliverable will be based on vendor specific objective evidence ("VSOE") if available, third party evidence if VSOE is not available, or estimated selling price if neither VSOE or third party evidence is available. It replaces the term fair value in the revenue allocation with selling price to clarify that the allocation of revenue is based on entity specific assumptions rather then the assumptions of a market place participant. The Update will eliminate the residual method of allocation and requires that arrangement consideration be allocated using the relative selling price method. It will also significantly expand the disclosures related to a vendor's multiple-deliverable revenue arrangements. The Update will be effective prospectively for revenue arrangements entered into or materially modified for fiscal years beginning on or after June 15, 2010. Early adoption is permitted. The Company is currently evaluating the impact of adopting this Update.

Amendments to the Accounting and Disclosure Requirements for the Consolidation of Variable Interest Entities

In June 2009 the FASB issued a revision to the existing guidance on the consolidation of variable interest entities. This guidance changes how a reporting entity determines when an entity that is insufficiently capitalized or is not controlled through voting (or similar rights) should be consolidated. The determination of whether a reporting entity is required to consolidate another entity is based on, among other things, the other entity's purpose and design and the reporting entity's ability to direct the activities of the other entity that most significantly impact the other entity's economic performance. The guidance will also require a reporting entity to provide additional disclosures about its involvement with variable interest entities and any significant changes in risk exposure due to such involvement. The guidance is effective for financial statements issued for fiscal years and interim periods within those fiscal years beginning after November 15, 2009. Early adoption is not permitted. The Company does not expect there to be an impact of adopting this guidance on the Company's consolidated financial position, results of operations or cash flows.

Accounting for Transfers of Financial Assets

In June 2009 the FASB issued new guidance on the accounting for transfers of financial assets. This guidance will require more information about transfers of financial assets, including securitization transactions, and where entities have continuing exposure to the risks related to transferred financial assets. It eliminates the concept of a "qualifying special-purpose entity," changes the requirements for derecognizing financial assets, and requires additional disclosures. The guidance is effective for financial statements issued for fiscal years and interim periods within those fiscal years beginning after November 15, 2009. Early adoption is not permitted. The Company does not expect there to be an impact of adopting this guidance on the Company's consolidated financial position, results of operations or cash flows.

(z) Scheme of arrangement

Shire Limited (now known as Shire plc) was incorporated under the laws of Jersey (Channel Islands) on January 28, 2008, is a public company limited by shares, and is tax resident in the Republic of Ireland. On May 23, 2008 Shire Limited became the holding company of the former holding company of the Shire Group ("Old Shire"), now called Shire Biopharmaceutical Holdings, pursuant to a scheme of arrangement approved by the High Court of Justice in England and Wales and the shareholders of Old Shire (the "Scheme"). Prior to May 23, 2008 Shire Limited had not commenced trading or made any profits or trading losses. On October 1, 2008 Shire Limited changed its name to Shire plc following the approval of the change of name by shareholders at the Company's Annual General Meeting.

Pursuant to the Scheme, ordinary shares, each having a nominal value of £0.05 of Old Shire ("Shire Ordinary Shares") were exchanged for ordinary shares, each having a nominal value of £0.05, of Shire plc ("Shire plc Ordinary Shares"), on a one for one basis.

Shire plc Ordinary Shares carry substantially the same rights as did the Shire Ordinary Shares. The Scheme did not involve any payment for the Shire plc Ordinary Shares. Immediately after the Scheme became effective, Shire plc had the same Board of Directors, management and corporate governance arrangements as Old Shire had immediately prior thereto. The consolidated assets and liabilities of Shire plc immediately after the effective time of the Scheme of Arrangement were substantially the same as the consolidated assets and liabilities of Old Shire immediately prior thereto.

The Shire Ordinary Shares underlying the Shire American Depositary Shares (the "Shire ADSs"), each representing three Shire Ordinary Shares, participated in the Scheme like all other Shire Ordinary Shares. Upon the Scheme of Arrangement becoming effective, the Shire ADSs remained outstanding but became Shire plc ADS's, each representing three Shire plc Ordinary Shares. The Scheme of Arrangement did not involve any payment for the Shire plc ADSs.

The corporate restructuring has been accounted for as a reorganization of entities under common control. Accordingly, the historical consolidated financial statements prior to the reorganization are labeled as those of Shire plc, but continue to represent the operations of Old Shire.

Earnings per share were unaffected by the reorganization.

(aa) Statutory accounts

The consolidated financial statements as at December 31, 2009 and 2008, and for each of the three years in the period to December 31, 2009 do not comprise statutory accounts within the meaning of Section 240 of the UK Companies Act 1985 or Article 104 of the Companies (Jersey) Law 1991.

Statutory accounts prepared in accordance with International Financial Reporting Standards, as adopted for use in the European Union ("EU") for the year ended December 31, 2007 have been delivered to the Registrar of Companies for England and Wales. The auditors' reports on those accounts were unqualified.

Statutory accounts of Shire, consisting of the solus accounts of Shire plc for the period to December 31, 2008 prepared under UK GAAP and in compliance with Jersey law have delivered to the Registrar of Companies for Jersey. The consolidated accounts of the Company for the year ended December 31, 2008

prepared in accordance with US GAAP, in fulfillment of the Company's UKLA annual reporting requirements were filed with the UKLA. The auditor's reports on these accounts were unqualified.

Statutory accounts of Shire, consisting of the solus accounts of Shire plc for the year to December 31, 2009 prepared under UK GAAP and in compliance with Jersey law will be delivered to the Registrar of Companies in Jersey in 2010. The Company further expects to file the consolidated accounts of the Company, prepared in accordance with US GAAP, in fulfillment of the Company's UKLA annual reporting requirements with the UKLA in 2010.

3. Business combinations

Business combinations completed subsequent to January 1, 2009

EQUASYM IR and XL

On March 31, 2009 the Company acquired the worldwide rights (excluding the US, Canada and Barbados) to EQUASYM IR and XL for the treatment of ADHD from UCB Pharma Limited ("UCB") for cash consideration of $72.8 million. Included within the recognized purchase price for the acquisition is further consideration of $18.2 million, which may become payable in 2010 and 2011 if certain sales targets are met. This acquisition has broadened the scope of Shire's ADHD portfolio and facilitated immediate access to the European ADHD market as well as providing Shire the opportunity to enter additional markets around the world.

The acquisition of EQUASYM IR and XL has been accounted for as a business combination. The purchase price has been allocated on a preliminary basis to the currently marketed products acquired ($73.0 million), IPR&D ($5.5 million), other liabilities ($0.7 million) and goodwill ($13.2 million).

Business combinations completed prior to January 1, 2009

Jerini acquisition

On July 3, 2008 the Company announced that it was launching a voluntary public takeover offer for all outstanding shares in Jerini, a German corporation, at a price of EUR 6.25 per share. By August 6, 2008 the Company had acquired 80.1% of the voting interests in Jerini for a cash consideration of $456.3 million. By December 31, 2008 the Company had acquired 98.6% of the voting interests in Jerini for a cash consideration of $556.5 million, represented by Jerini shares, ($539.8 million), the cash cost of cancelling Jerini stock options ($9.4 million) and direct costs of acquisition ($7.3 million). By December 31, 2009 the Company had acquired the rights to the remaining 1.4% of the voting interests in Jerini for additional cash consideration of $10.5 million including direct acquisition costs, such that the Company owned 100% of Jerini. The acquisition added Jerini's hereditary angioedema ("HAE") product FIRAZYR to Shire's portfolio.

The acquisition of Jerini has been accounted for as a purchase business combination. The assets acquired and the liabilities assumed from Jerini have been recorded at the date of acquisition at their fair value. Consolidated financial statements and reported results of operations of Shire issued after the acquisition of a majority holding reflect these values, with the results of Jerini included from August 1, 2008, for convenience purposes, in the consolidated statement of operations. Between acquiring the Company's controlling voting interest in early August 2008 and December 31, 2009, the Company acquired the remaining voting interests totaling 19.9% of Jerini's issued share capital. The additional voting interests have been accounted for as step-acquisitions using the purchase method of accounting.

The purchase price was allocated on a preliminary basis to the fair value of assets acquired and liabilities assumed. The final fair values of assets acquired and liabilities assumed was determined in July 2009, and the adjustment in the second quarter of 2009 to recognize assumed liabilities is detailed in section (c) below.

The following table presents the Company's preliminary allocation of the purchase price to the assets acquired and liabilities assumed at their fair values based on the Company's 80.1% voting interest acquired by August 6, 2008:

	Fair value $'M
ASSETS	
Current assets:	
Cash and cash equivalents	56.7
Restricted cash	0.4
Inventories	1.9
Assets held-for-sale	24.4
Other current assets	4.9
Total current assets	88.3
Property, plant and equipment	3.6
Goodwill	121.0
Other intangible assets	
- currently marketed product	257.6
- in-process R&D	104.1
Deferred tax asset	0.5
Total assets	575.1
LIABILITIES	
Current liabilities:	31.3
Deferred tax liability	76.3
Other long-term liabilities	0.8
Total liabilities	108.4
Estimated fair value of identifiable assets acquired and liabilities assumed	466.7
Noncontrolling interest	(10.4)
Cost of 80.1% voting interest acquired	456.3

(a) Other intangible assets, currently marketed product

Other intangible assets includes $320.2 million (being $257.6 million acquired as of August 6, 2008 and $62.6 million in the subsequent step acquisitions) relating to intellectual property rights in respect of Jerini's currently marketed product, FIRAZYR, which received marketing authorization from the European Commission in July 2008 for the treatment of acute HAE in the EU. These intellectual property rights include the right to develop, use, market, sell and/or offer for sale the technical processes, intellectual property and institutional understanding (including the way in which FIRAZYR reacts in body, an understanding of the mechanisms of action which allow FIRAZYR to work and the knowledge related to the associated clinical and marketing studies performed to obtain approval of FIRAZYR). The fair value of FIRAZYR in the EU has been determined using an income approach applying the multi-period excess earnings method, based on the present value of incremental after tax cash flows attributable to the asset after the deduction of contributory asset charges for the assets employed (including working capital, the assembled workforce and other fixed assets).

This intangible asset has an estimated useful life of 17 years, will be amortized on a straight line basis, and has been allocated to the HGT reporting segment.

(b) Other intangible assets, IPR&D

IPR&D is defined as being a development project that has been initiated and has achieved material progress but (i) has not yet reached technological feasibility or has not yet received the appropriate regulatory approval, (ii) has no alternative future use, and (iii) the fair value is estimable with reasonable certainty. A project-by-project valuation using business combination and intangible assets guidance in the Codification and the American Institute of Certified Public Accountants Practice Aid "Assets Acquired in a Business Combination to Be Used In Research and Development Activities: A Focus

on Software, Electronic Devices and Pharmaceutical Industries" has been performed to determine the fair value of research and development projects of Jerini which were in-process, but not yet completed as of the acquisition date.

The IPR&D assets of $129.7 million (being $104.1 million acquired as of August 6, 2008 and $25.6 million in the subsequent step acquisitions) relate to FIRAZYR for the treatment of acute HAE in the US ($64.9 million), and the rest of the world excluding the US and EU ("RoW"), ($64.8 million). These IPR&D assets have not yet received approval from the relevant regulatory authorities at the acquisition date. In the US FIRAZYR received a not approvable letter from the FDA in April 2008. The Company considers that these IPR&D assets have no alternative future use outside of their current development projects and the fair value of these IPR&D assets has therefore been charged to the consolidated statement of operations (in accordance with the US GAAP for business combinations which completed prior to January 1, 2009).

The fair value of the FIRAZYR IPR&D assets was determined using the income approach applying the multi-period excess earnings method. The fair value of the IPR&D assets has been based on the incremental cash flows expected to be generated by the development projects after the deduction of contributory asset charges in respect of other assets employed in these research projects (including working capital, the assembled workforce and other fixed assets). These estimated future cash flows were then probability adjusted to take into account the stage of completion and the remaining risks and uncertainties surrounding the future development and commercialization of FIRAZYR. These estimated probability adjusted, after tax cash flows were then discounted at 17-18% to determine a present, or fair, value.

The major risks and uncertainties associated with the timely completion of the acquired IPR&D projects consist of the ability to confirm the efficacy of the technology based on data from the clinical trials, and obtaining the relevant regulatory approvals. The valuations have been based on information at the time of the acquisition and expectations and assumptions that (i) have been deemed reasonable by the Company's management, and (ii) are based on information, expectations and assumptions that would be available to and be made by a market participant. However, no assurance can be given that the underlying assumptions or events associated with such assets will occur as projected. For these reasons, among others, the actual cash flows may vary from forecast future cash flows.

(c) Goodwill

Goodwill of $152.8 million (being $121.0 million acquired as of August 6, 2008 and $31.8 million in the subsequent step acquisitions) has been wholly allocated to the HGT reporting segment and is not deductible for tax purposes.

(d) Assets held-for-sale

On acquisition of Jerini the Company and Jerini commenced a strategic review of the acquired assets to identify which of the assets were non core to the newly combined business. In October 2008 Jerini announced that its Supervisory and Management Boards had concluded that it was in the best interests of Jerini to divest Jerini Ophthalmic, Inc, ("JOI"), Jerini Peptide Technologies Gmbh ("JPT") and Jerini's pre clinical projects. The Company presented the fair value less costs to sell of JOI and JPT as assets held-for-sale at the acquisition date. These held-for-sale assets were recorded at their aggregate fair value less costs to sell of $27.8 million within the purchase price allocation, the carrying value being primarily represented by the fair value of IPR&D.

In May 2009 JPT was divested for cash consideration of $6.7 million, resulting in a loss on disposal of $0.5 million.

For the years to December 31, 2009 and 2008 the Company has presented JOI and JPT as discontinued operations, recording revenues and the pre-tax loss from these businesses within discontinued operations for the year to December 31, 2009 of $2.3 million and $12.4 million (2008: $3.6 million and $17.6 million, 2007: $nil and $nil) respectively. The loss from discontinued operations for the year to December 31, 2009 includes the $0.5 million loss on disposal of JPT and charges of $5.9 million relating to re-measurement of JOI assets to fair value, as a result of the closure, rather than divestment, of JOI. The loss from discontinued operations in the year to December 31, 2008 also includes a charge of $12.9 million arising on the re-measurement of assets held for sale to their fair value less costs to sell at December 31, 2008.

Further, in 2009, the Company adjusted the preliminary purchase price allocation to recognize assumed liabilities for onerous contract costs and employee involuntary termination costs incurred on closure of JOI and the pre-clinical projects totaling $9.1 million. These adjustments were recognized as an increase in acquired goodwill.

METAZYM acquisition

On June 4, 2008 Shire completed the acquisition of the global rights to METAZYM from Zymenex A/S ("Zymenex") for $135.0 million in cash, and recognized an IPR&D charge of $135.0 million during 2008 for the acquired development project.

New River acquisition

On April 19, 2007 Shire completed its acquisition of New River by way of a short-form merger, in an all-cash transaction. The acquisition was effected by merging Shuttle Corporation, an indirect wholly owned subsidiary of Shire, with and into New River, with New River continuing as the surviving corporation. As consideration, Shire paid to New River's shareholders $64 in cash for each share of New River common stock outstanding at the time of the acquisition.

The acquisition of New River allowed Shire to capture the full economic value of VYVANSE, and gain control of the future development and commercialization of this product. VYVANSE for ADHD in pediatric populations was approved by the FDA on February 23, 2007 and the Company received notification from the Drug Enforcement Administration ("DEA") of the final Schedule II classification for VYVANSE on May 3, 2007.

The acquisition of New River was accounted for using the purchase method. Under the purchase method of accounting, the assets and liabilities of New River were recorded at their fair values at the acquisition date. The consolidated financial statements and reported results of operations of Shire issued after the completion of the acquisition reflect these fair values, with the results of New River being included within the consolidated statement of operations from April 19, 2007.

Total consideration, was $2,594.5 million at the price of $64 per share of New River's common stock, including direct cash consideration of $2,276.0 million, the cost of settling stock options and SARs of $124.5 million, the cost of settling warrants over shares of New River common stock of $133.0 million and direct acquisition costs of $61.0 million.

Accounting for the Effective Settlement of the New River Collaboration Agreement

Prior to the acquisition of New River, on January 31, 2005 Shire entered into a collaboration agreement with New River which governed the development, manufacture and commercialization of VYVANSE for the treatment of ADHD in the US and RoW territories. In March 2005, this collaboration agreement was split into two separate agreements, the US Collaboration Agreement and the RoW Territory Licence Agreement (together the "New River Collaboration Agreements").

Under the terms of the New River Collaboration Agreements, the parties were required to collaborate on the development, manufacturing, marketing and sales of VYVANSE in the US. Profits from the collaboration arising in the US were to be divided according to a predetermined formula, based on the scheduling of VYVANSE by the DEA. Post-approval milestones were due under the New River Collaboration Agreements if the product received favorable scheduling (schedule III, IV or V or unscheduled) and on the achievement of certain sales milestones.

Through the New River Collaboration Agreements Shire also acquired the license in the RoW territory to develop and commercialize VYVANSE, in consideration of a low double-digit royalty.

Shire paid an initial sum of $50 million to New River in January 2005 on signing the original collaboration agreement and a further $50 million was paid by Shire to New River following acceptance of the filing of a New Drug Application ("NDA") by the FDA in January 2006.

As Shire had a pre-existing relationship with New River, Shire accounted for the effective settlement of this relationship as of the completion date of the New River acquisition.

Shire measured the effective settlement of the New River Collaboration Agreements resulting from its pre-existing relationship with New River and determined that, in respect of the US Collaboration Agreement, it was less favorable to the Company when compared with pricing for current market transactions for similar items. The RoW Territory License Agreement was determined to be at current market rates. The valuation of the New River Collaboration Agreements and their current market comparators was based upon information available at the time of the acquisition and using the expectations and assumptions that were deemed reasonable by the Company's management.

Although the US Collaboration Agreement was deemed less favorable to the Company at the time of the acquisition when compared with pricing for current market transactions for similar items, the Company did not record a loss on the effective settlement of the pre-existing relationship in the consolidated statement of operations, nor did the Company adjust its purchase price for New River to reflect any such loss resulting from this effective settlement, as settlement provisions in the US Collaboration Agreement available to the Company enabled effective settlement of the New River Collaboration Agreements at no cost to the Company.

(a) Purchase price allocation

Shire's cost of acquiring New River of approximately $2.6 billion has been allocated to the assets acquired and liabilities assumed according to their estimated fair values at the date of acquisition. Based on this allocation, and at the end of the allocation period, an excess of the fair value of assets acquired and liabilities assumed over the cost of acquisition totaling $122.2 million had arisen which was allocated as a pro rata reduction of amounts that would otherwise have been ascribed to identifiable intangible assets and

IPR&D, (such IPR&D being immediately charged to expense, having no alternative future use). The value of other intangible assets and IPR&D below are presented after this pro-rata allocation.

During the second half of 2008, after the end of the allocation period, the Company reduced the values ascribed to other intangible assets by $24.1 million from amounts previously assigned to these assets in the purchase price allocation. The change to the values ascribed arose from changes to estimates of deferred taxes: accordingly the excess of the fair value of net assets acquired and liabilities assumed over the cost of the acquisition increased by $24.1 million. This excess was allocated to intangible assets.

The following table presents the Company's allocation of the purchase price to the assets acquired and liabilities assumed, including the post-allocation period adjustment as outlined above, based on their fair values.

	$'M
ASSETS	
Current assets:	
Cash and cash equivalents	74.9
Short-term investments	55.8
Accounts receivable, net	0.3
Inventories	11.4
Purchased call option	141.8
Deferred tax asset	68.1
Prepaid expenses and other current assets	0.2
Total current assets	352.5
Property, plant and equipment, net	0.8
Other intangible assets, net	
- Intellectual property-developed technology	1,064.5
- Favorable manufacturing contracts	8.7
- In process research and development	1,866.4
Total assets	3,292.9
LIABILITIES	
Current liabilities:	
Accounts payable and accrued expenses	33.3
Convertible loan notes	279.4
	312.7
Non-current liabilities:	
Deferred tax liability	385.7
Total liabilities	698.4
Net assets acquired	2,594.5

(b) IPR&D

A project-by-project valuation was performed to determine the fair values of research and development projects of New River which were in-process, but not completed as of the completion of the acquisition.

IPR&D assets totaling $1,866.4 million were identified relating to VYVANSE indicated for ADHD in non-pediatric patients in the US ($1,786.8 million) and VYVANSE indicated for ADHD in RoW, ($79.6 million). Both of these IPR&D assets had not received approval, (either from the FDA or from the relevant regulators in the RoW) at the acquisition date. The Company considered that these IPR&D assets have no alternative future use outside of their current development projects, and these assets were therefore charged to expense in the consolidated statement of operations as of the acquisition date.

The fair value of the VYVANSE IPR&D assets was determined through the income approach using the multi-period excess earnings method. The fair value of the acquired IPR&D assets was based on the present value of the probability adjusted incremental cash flows expected to be generated by the research and development projects, after the deduction of contributory asset charges for other assets employed in these projects (such other assets include working capital, the assembled workforce, and the favorable manufacturing contract identified below). The valuation assumed that the effective settlement of the pre-existing New River Collaboration Agreements had occurred and Shire had purchased 100% of the forecast future cash flows. Estimated future cash flows were probability adjusted to take into account the stage of completion and the risks surrounding the successful development and commercialization of the acquired projects. The estimated after tax cash flows were discounted to present value using risk adjusted discount rates between 10% and 12%.

The major risks and uncertainties associated with the timely completion of the acquired IPR&D projects consist of the ability to confirm the safety and efficacy of the technology based on the data from ongoing clinical trials and obtaining the necessary regulatory approvals. The valuations were based on information at the time of the acquisition and expectations and assumptions that (i) were deemed reasonable by Shire's management, and (ii) were based on information, expectations and assumptions that would have been available to and made by a market participant. However, no assurance can be given that the underlying assumptions or events associated with such assets will occur as projected. For these reasons, among others, the actual cash flows may vary from forecast future cash flows.

(c) Identifiable intangible assets

The acquired identifiable intangible assets were attributable to the following categories:

	Fair value $'M	**Asset life Years**
Intellectual property-developed technology[(1)]	1,064.5	20
Favorable manufacturing contract[(2)]	8.7	5
	1,073.2	

(1) Relates to VYVANSE approved for the treatment of ADHD in pediatric patients in the US.
(2) The asset life of 20 years represents the period over which management believe the asset will contribute to the future cash flows of Shire, being the expected commercial lifespan of VYVANSE (VYVANSE has patent protection in the US until September 2023).

Acquired identifiable intangible assets primarily represent the value ascribed to developed technology, represented by VYVANSE for the treatment of ADHD in pediatric populations in the US. These rights include the rights to develop, use, market, sell and/or offer for sale the technical processes, intellectual property and institutional understanding (including the way in which VYVANSE reacts in body, an understanding of the mechanisms of action which allow VYVANSE to work and the knowledge related to the associated clinical and marketing studies performed for VYVANSE).

The fair value of this intellectual property in respect of VYVANSE for the treatment of ADHD in pediatric populations was determined through the income approach using the multi-period excess earnings method. The valuation assumes that the effective settlement of the pre-existing New River Collaboration Agreements has occurred and Shire has purchased 100% of the cash flows of VYVANSE for the treatment of ADHD in pediatric populations in the US. Using the multi-period excess earnings method, the fair value of intellectual property in respect of VYVANSE for the treatment of ADHD in pediatric populations in the US was based on the present value of the incremental after-tax cash flows attributable to the asset, after the deduction of contributory asset charges for other assets employed (including working capital, the assembled workforce, and the favorable manufacturing contract).

The valuations were based on information available at the time of the acquisition and the expectations and assumptions that (i) were deemed reasonable by Shire's management, and (ii) were based on information, expectations and assumptions that would have been available to and made by a market participant. However, no assurance can be given that the underlying assumptions or events associated with such assets will occur as projected. For these reasons, among others, the actual cash flows may vary from forecast future cash flows.

(d) Convertible Notes

In July 2006, New River issued $137.8 million of 3.5% Convertible Subordinated Notes due 2013 (the "Notes"). On conversion of the Notes New River was obligated to pay the principal amount of the Notes to the Note holders in cash, with any excess of the fair value over their principal amount (the "Excess Conversion Value") being payable either in cash, shares of New River common stock or a combination of shares of New River common stock and cash at the election of New River.

On April 3, 2007 New River announced that it had elected to settle any Excess Conversion Value in cash. Following the change of control of New River as a result of the business combination, Note holders were entitled to a make-whole premium in the form of an increase in the conversion rate if they tendered their Notes for conversion prior to May 17, 2007.

The Notes were included in the purchase price allocation at their fair value, being the present value of the estimated future cash flows in respect of the Notes as of the date of acquisition. All the outstanding Notes were tendered for conversion in the period between the acquisition and May 17, 2007 and were therefore settled in cash during the second quarter of 2007 at a value of $279.4 million, which equates to the fair value of the Notes at the acquisition date including the make-whole premium.

(e) Purchased Call Option

Concurrent with the issue of the Notes, New River also entered into a purchased call option with Merrill Lynch at a cost to New River of $43.5 million, being a convertible note hedge transaction for the Excess Conversion Value of the Notes. The purchased call options covered, subject to customary anti-dilution adjustments, 4,005,811 shares of New River common stock at strike prices which corresponded to the conversion price of the Notes. New River had recorded the cost of acquiring the purchased call option to additional paid in capital.

As a result of New River's election on April 3, 2007 to settle the Excess Conversion Value in cash, Merrill Lynch was obligated to settle the purchased call option in cash. The fair value of the purchased call option represents the Excess Conversion Value of the Notes, including the make-whole premium. This fair value of $141.8 million was recorded by the Company as an asset within the purchase price allocation.

Supplemental disclosure of pro-forma information

The following unaudited pro forma financial information presents the combined results of the operations of Shire, Jerini and New River as if the acquisitions of New River had occurred on at January 1, 2006 and the acquisition of Jerini at January 1, 2007 based upon Shire's ownership interest of 100% and 98.6% of New River and Jerini respectively. The unaudited pro forma financial information is not necessarily indicative of what the consolidated results of operations actually would have been had the acquisition been completed at the dates indicated. In addition, the unaudited pro forma financial information does not purport to project the future results of operations of the combined Company.

	2008 $'M	2007 $'M
Revenues	3,031.6	2,461.7
Net income from continuing operations	114.7	204.6
Net income attributable to Shire plc	97.1	204.6
Per share amounts:		
Net income from continuing operations per share – basic	21.2c	37.0c
Net income per ordinary share attributable to Shire plc – basic	18.0c	37.0c
Net income from continuing operations per share – diluted	21.0c	36.4c
Net income per ordinary share attributable to Shire plc – diluted	17.8c	36.4c

The unaudited pro forma financial information above reflects the following pro forma adjustments:

Jerini

(i) an adjustment to decrease interest income by $9.1 million and $29.0 million in the years to December 31, 2008 and 2007 respectively, to reflect the interest foregone on the Company's cash resources used to fund the acquisition of a majority voting interest in Jerini; and

(ii) an adjustment to increase amortization expense by approximately $12.1 million and $18.2 million for the years to December 31, 2008 and 2007 respectively, to reflect amortization of intangible assets relating to the currently marketed product, over the estimated useful life of 17 years.

New River (all adjustments relate to the year ended December 31, 2007)

(iii) an adjustment to eliminate revenues recognized by New River of $3.0 million;

(iv) an adjustment to increase interest expense by $25.3 million, to reflect the interest expense and amortization of deferred issue costs associated with the $1,300 million drawn down under the Facilities Agreement which was entered into by Shire on February 21, 2007 for the purpose of financing the acquisition of New River;

(v) an adjustment to decrease interest income by $6.5 million, to reflect the interest foregone on the Company's cash resources used to part fund the acquisition of New River;

(vi) an adjustment to increase amortization expense based on the estimated fair value of identifiable intangible assets from the purchase price allocation, which are being amortized over their estimated useful lives over a range of 5 to 20 years, of approximately $28.1 million; and

(vii) an adjustment to the weighted average number of shares used in the pro forma EPS calculation to reflect the private placement of 42.9 million new ordinary shares of Shire plc on February 20, 2007, the proceeds of which were used to partially fund the acquisition of New River, as if the private placement took place on January 1, 2007.

The unaudited pro forma financial information above does not include (i) in 2007 the New River IPR&D charge of $1,866.4 million and (ii) in 2008 the IPR&D charge of $128.1 million in respect of FIRAZYR outside of the EU, both of which formed part of the preliminary purchase price allocations, because they are non-recurring in nature. The unaudited pro forma financial information includes a charge of $81.8 million for the year to December 31, 2007 in respect of New River cash settled SARs which were extinguished as a result of the acquisition.

4. Termination of Duramed Pharmaceuticals, Inc. ("Duramed") collaboration agreement

In August 2006, Shire and Duramed, a subsidiary of Teva Pharmaceutical Industries Ltd, ("Teva") entered into an agreement related to SEASONIQUE, a number of products using Duramed's transvaginal ring technology and other oral products (the "Collaboration Products"). Under this agreement, Shire was required to reimburse Duramed for US development expenses incurred on Collaboration Products up to a maximum of $140 million over eight years from September 2006, and Shire had the right to commercialize these products in a number of markets outside of North America, including the larger European markets.

On February 24, 2009 Shire and Duramed amended this agreement such that it terminated on December 31, 2009. Pursuant to this amendment, Shire agreed to return to Duramed its rights under the agreement effective February 24, 2009. Shire also agreed to reimburse Duramed for incurred US development expenditures in 2009 up to a maximum of $30.0 million. Shire has no rights with respect to the products on which such development expenditures are incurred. In addition, Shire agreed to a one-time payment to Duramed of $10.0 million, (which was paid during the first quarter of 2009), and to forego royalties receivable from Barr Laboratories, Inc. ("Barr") (a subsidiary of Teva) and cost of goods otherwise payable by Barr to Shire in 2009 under the License Agreement between the parties for the supply of authorized generic ADDERALL XR, up to a maximum of $25.0 million. During the year to December 31, 2009 the Company recorded a charge of $62.9 million to research and development to reflect the cash payment made in the first quarter of 2009 and other termination related costs.

A reconciliation of the contract termination liability is presented below:

Year to December 31, 2009	Amount charged to R&D $'M	Amount paid $'M	Utilization of reserve $'M	Closing liability $'M
Contract termination costs	62.9	(27.9)	(25.0)	10.0

The charge of $62.9 million has been included within the Specialty Pharmaceuticals segment in the Company's segmental analysis, see Note 26.

5. Gain on sale of product rights

During 2007 and 2008 the Company streamlined its operations through the divestment of certain non-core products. In 2007 the Company received cash consideration of $234.4 million on the disposal of non core products, which included $209.6 million from Laboratorios Almirall S.A ("Almirall") on the transfer of product licenses, including SOLARAZE and VANIQA, and in 2008 Shire received a further $5.0 million in cash for the transfer of other non-core product rights.

The Company recognizes gains in respect of these divested product rights when the relevant regulatory or other consents for the transfer of these product rights are obtained. Accordingly Shire recognized gains of $6.3 million, $20.7 million and $127.8 million in the years to December 31, 2009, 2008 and 2007 respectively on disposal of these non-core assets. At December 31, 2009 the Company recorded as a deposit within Other current liabilities $5.8 million (2008: $12.5 million) of proceeds from the disposal of these products where regulatory or other consents have yet to be obtained.

All assets disposed of during 2009, 2008 and 2007 formed part of the Specialty Pharmaceuticals segment.

6. Reorganization costs

Owings Mills

In March 2009 Company's management approved and initiated plans to phase out operations and close the Company's Specialty Pharmaceuticals manufacturing facility at Owings Mills, Maryland. Over the next three years, all products currently manufactured by Shire at this site will transition to DSM Pharmaceutical Products, and operations and employee numbers at the site will wind down over this period. During the year to December 31, 2009 the Company incurred reorganization costs of $12.7 million (2008: $nil, 2007: $nil) which relate to employee involuntary termination benefits, impairment charges for property, plant and equipment and other costs.

As a result of the decision to transfer manufacturing from the Owings Mills site the Company has revised the life of property, plant and equipment in the facility, and in the year to December 31, 2009 has incurred accelerated depreciation of $12.0 million, which has been charged to Cost of product sales. Consequently, the Company estimates an annual accelerated depreciation charge, over the level which would have been charged absent the wind down of operations, of $22.5 million in 2010. The reorganization costs and accelerated depreciation have been recorded within the Specialty Pharmaceuticals reportable segment.

Jerini non-core operations

As outlined in Note 3, the operations of JOI and certain other non-core pre-clinical operations acquired with Jerini were closed down in the year to December 31, 2009. On closure of these operations the Company recorded a liability for costs associated with these closures of $9.1 million, relating to employee involuntary termination benefits and other closure costs. This liability was recorded within accounts payable and accrued expenses with a corresponding increase to goodwill arising on the acquisition.

The aggregate liability for reorganization costs arising on the Owings Mills and Jerini closures at December 31, 2009 is as follows:

Year to December 31, 2009	Amount charged to re-organization $'M	Assumed liability through business combinations $'M	Paid/Utilized $'M	Closing liability at $'M
Involuntary termination benefits	5.6	5.5	(7.0)	4.1
Contract termination costs	-	3.6	(0.8)	2.8
Other termination costs	2.1	-	(2.1)	-
	7.7	9.1	(9.9)	6.9
Impairment charges	5.0			
Reorganization costs for the year to December 31, 2009	12.7			

At December 31, 2009 the closing reorganization cost liability was recorded within accounts payable and accrued expenses ($3.9 million) and other non-current liabilities ($3.0 million).

7. Integration and acquisition costs

Integration costs of $7.7 million (2008: $10.3 million, 2007: $1.3 million), were incurred in the year to December 31, 2009. Integration costs in 2009 and 2008 relate to the integration of Jerini, and in 2007 relate to the integration of New River into Shire.

Acquisition costs of $2.9 million (2008: $nil, 2007: $nil), primarily relating to direct acquisition costs and changes in the fair value of contingent consideration recognized on the acquisition of EQUASYM, were incurred in the year to December 31, 2009.

8. Accounts receivable, net

Accounts receivable at December 31, 2009 of $597.5 million (December 31, 2008: $395.0 million), are stated net of a provision for discounts and doubtful accounts of $20.8 million (December 31, 2008: $20.2 million, 2007: $9.8 million).

Provision for discounts and doubtful accounts:

	2009 $'M	2008 $'M	2007 $'M
As at January 1,	20.2	9.8	8.8
Provision charged to operations	127.4	95.0	60.1
Provision utilization	(118.5)	(84.6)	(59.1)
Reclassification	(8.3)	-	-
As at December 31,	20.8	20.2	9.8

During the year to December 31, 2009 the Company reclassified its provision for Tricare Health Care Program rebates of $8.3 million at January 1, 2009 from provisions for discounts and doubtful accounts to accounts payable and accrued expenses.

At December 31, 2009 accounts receivable included $92.4 million (December 31, 2008: $38.4 million) of receivables related to royalty income.

9. Inventories

Inventories are stated at the lower of cost or market and are analyzed as follows:

	December 31, 2009 $'M	December 31, 2008 $'M
Finished goods	50.9	41.4
Work-in-progress	102.1	78.7
Raw materials	36.7	34.4
	189.7	154.5

At December 31, 2009 inventories included $18.8 million (December 31, 2008: $11.5 million) of costs capitalized prior to the regulatory approval of the relevant product.

10. Assets held for sale

At December 31, 2009 assets held for sale had a carrying value of $1.7 million, represented by intangible assets and attributed goodwill for certain products divested to Almirall in 2007 (December 31, 2008: $16.6 million). The recognition of the gains arising on the disposal of these products and the de-recognition of the related assets have been deferred pending the completion of the transfer of the relevant regulatory and other consents to the acquirer (see Note 5). These assets divested to Almirall form part of the Specialty Pharmaceuticals operating segment.

At December 31, 2008 assets held for sale also included $14.9 million for the operations of JOI and JPT. In May 2009, JPT was divested for cash consideration of $6.7 million, and a loss on disposal of $0.5 million has been recognized within discontinued operations for the year to December 31, 2009. During the second quarter of 2009 the Company closed JOI, and recorded a re-measurement adjustment of $5.9 million to record the JOI assets at the lower of their fair value and carrying value (see note 3).

11. Prepaid expenses and other current assets

	December 31, 2009 $'M	December 31, 2008 $'M
Prepaid expenses	44.9	47.6
Income tax receivable	-	33.2
Value added taxes receivable	37.3	19.3
Other current assets	31.3	41.3
	113.5	141.4

12. Investments

	December 31, 2009 $'M	December 31, 2008 $'M
Investments in private companies	3.9	19.3
Available-for-sale securities	87.0	6.1
Equity method investments	14.8	17.5
	105.7	42.9

Disposal of Virochem Pharma Inc ("Virochem")

On March 12, 2009 the Company completed the disposal of its cost investment in Virochem to Vertex in a cash and stock transaction. The disposal was part of a transaction entered into by all the shareholders of Virochem with Vertex. The carrying amount of the Company's investment in Virochem on March 12, 2009 was $14.8 million. Shire received total consideration of $19.2 million in cash and two million Vertex shares (valued at $50.8 million) from the disposal, recognizing a gain on disposal of $55.2 million which has been recognized in Other income/(expense), net during the year to December 31, 2009.

Additional consideration of $2.0 million in cash and 0.2 million Vertex shares is being held in escrow until March 11, 2010 pending any warranty claims and breaches of representations made by Virochem and by all selling shareholders, including Shire. The escrow conditions are considered substantive and hence a gain has not been recognized relating to these amounts in the year to December 31, 2009. The Vertex stock received has been accounted for as an available-for-sale investment.

Disposal of Questcor Pharmaceutical Inc ("Questcor")

For the year to December 31, 2008 Other (expense)/income net includes a gain of $9.4 million from the sale of Shire's available-for-sale investment in Questcor, a specialty pharmaceutical company focused on providing prescription drugs for central nervous system disorders. Shire received cash consideration of $10.3 million on the sale of this investment.

Other-than-temporary impairment of available-for-sale securities

The Company recorded other-than-temporary impairments of $0.8 million, $58.0 million and $3.0 million against its available-for-sale securities in the years to December 31, 2009, 2008 and 2007 respectively.

During the year to December 31, 2008 the Company recognized impairment charges of $44.3 million relating to its investment in Renovo Group plc, representing unrealized holding losses that were reclassified out of other comprehensive income into earnings in 2008, as management concluded that the impairment was other than temporary. The decline in the market value of the Company's investment in Renovo Group plc initially arose from the results of clinical trials for JUVISTA which were announced over 2007 and 2008. During the third quarter of 2008, in considering whether the decline in value was temporary or "other than temporary" the Company considered the following factors: the severity of the decline from historical cost (87%) and its duration (eleven months); market analysts' targets of Renovo Group plc's share price for the next 18-24 months; and the revised expected filing date for JUVISTA due to the adoption of a sequential rather than parallel Phase 3 development plan.

These factors, together with the significant decline in global equity markets during the third quarter of 2008 meant that the Company was unable to reasonably estimate the period over which a full recovery in the value of its investment in Renovo Group plc could occur. As such, the Company concluded that the decline in value was "other than temporary". Therefore the full difference between the book value of the investment and the fair (market) value was recognized as an other than temporary impairment. Accordingly the Company recognized an impairment charge of $44.3 million for its investment in Renovo Group plc through the consolidated statement of operations in the third quarter of 2008. For purposes of computing the impairment charge fair value was assumed to be £0.26 per share, representing the closing price of Renovo Group plc securities on the London Stock Exchange on September 30, 2008.

13. Property, plant and equipment, net

	December 31, 2009 $'M	December 31, 2008 $'M
Land and buildings	398.7	267.6
Office furniture, fittings and equipment	280.5	228.2
Warehouse, laboratory and manufacturing equipment	114.5	80.1
Assets under construction	193.2	164.3
	986.9	740.2
Less: Accumulated depreciation	(310.1)	(206.0)
	676.8	534.2

Depreciation expense for the years to December 31, 2009, 2008 and 2007 was $105.0 million, $77.2 million, and $65.3 million respectively. The expense included impairment losses of $6.3 million, $2.2 million and $1.8 million in the years to December 31, 2009, 2008 and 2007 respectively.

14. Goodwill

	December 31, 2009 $'M	December 31, 2008 $'M
Goodwill arising on businesses acquired	384.7	350.8

During the year to December 31, 2009 the Company acquired the worldwide rights (excluding the US, Canada and Barbados) to EQUASYM IR and XL for a total consideration of $91.0 million, which resulted in goodwill of $13.2 million (see note 3). The goodwill has been assigned to the Specialty Pharmaceuticals segment.

During the year to December 31, 2008 the Company acquired a 98.6% voting interest in Jerini for cash consideration of $556.5 million which resulted in goodwill of $148.0 million (see Note 3). This goodwill has been attributed to the HGT reporting segment.

At December 31, 2009 goodwill of $214.5 million (2008: $202.4 million) is held in the Specialty Pharmaceuticals segment and $170.2 million (2008: $148.4 million) in the HGT segment.

	2009 $'M	2008 $'M
As at January 1,	350.8	219.4
Acquisitions (including finalisation of purchase price allocation)	27.1	148.0
Foreign currency translation	6.8	(16.6)
As at December 31,	384.7	350.8

15. Other intangible assets, net

	December 31, 2009 $'M	December 31, 2008 $'M
Intellectual property rights acquired		
Currently marketed products	2,351.6	2,253.2
IPR&D	6.1	-
Favorable manufacturing contracts	8.7	8.7
	2,366.4	2,261.9
Less: Accumulated amortization	(575.7)	(437.0)
	1,790.7	1,824.9

At December 31, 2009 the net book value of intangible assets allocated to the Specialty Pharmaceuticals segment was $1,238.0 million (December 31, 2008: $1,244.9 million) and in the HGT segment was $552.7 million (December 31, 2008: $580.0 million).

The change in the net book value of other intangible assets for the year to December 31, 2009 is shown in the table below:

	Other intangible assets $'M
As at January 1, 2009	1,824.9
Acquisitions	84.0
Amortization charged	(138.6)
Foreign currency translation	20.4
As at December 31, 2009	1,790.7

During the year to December 31, 2009 the Company acquired intangible assets totaling $84.0 million, principally relating to $78.5 million for EQUASYM IR and XL for the treatment of ADHD ($73.0 million for currently marketed products and $5.5 million for IPR&D). The weighted average amortization period for acquired currently marketed products is 13 years.

Amortization charged for the years to December 31, 2009, 2008 and 2007 was $138.6 million, $127.9 million and $95.8 million, respectively.

The Company recorded impairments of $nil, $97.1 million and $0.4 million in the years to December 31, 2009, 2008 and 2007 respectively, recorded within Selling, general and administrative costs. In 2008 the Company recognized impairment charges of $97.1 million, of which $94.6 million related to the write-down of its DYNEPO intangible asset to its fair value ($nil). Changes in the external environment, including the launch of several competing bio-similars at lower prices made DYNEPO uneconomic for the Company. Accordingly Company has decided to stop commercializing DYNEPO. Product sales were wound down over the second half of 2008 as all patients were transferred off DYNEPO by the end of 2008. The fair value of DYNEPO was determined using an expected present value technique. The impairment charges relate to the Specialty Pharmaceuticals reportable segment.

Management estimates that the annual amortization charge in respect of intangible assets held at December 31, 2009 will be approximately $140 million for each of the five years to December 31, 2014. Estimated amortization expense can be affected by various factors including future acquisitions, disposals of product rights, regulatory approval and subsequent amortization of the acquired IPR&D projects, foreign exchange movements and the technological advancement and regulatory approval of competitor products.

16. Accounts payable and accrued expenses

	December 31, 2009 $'M	December 31, 2008 $'M
Trade accounts payable	79.6	102.4
Accrued rebates – Medicaid	188.2	162.6
Accrued rebates – Managed care	153.4	59.9
Sales return reserve	62.7	47.1
Accrued bonuses	66.8	62.0
Accrued employee compensation and benefits payable	42.6	36.7
Research and development accruals	53.1	29.3
Marketing accruals	31.5	22.1
Deferred revenue	52.2	9.6
Other accrued expenses	199.0	176.9
	929.1	708.6

Accrued Medicaid rebates have increased by $25.6 million to $188.2 million at December 31, 2009 (2008: $162.6 million). There are potentially different interpretations as to how shipments of authorized generic ADDERALL XR to Teva and Impax should be included in the Medicaid rebate calculation pursuant to Medicaid rebate legislation. As a result more than one unit rebate amount ("URA") is calculable for the purpose of determining the Company's Medicaid rebate liability to States as a result of authorized generic launch. During 2009 the Company highlighted the different interpretations to Centre of Medicaid Services ("CMS") and submitted data to CMS for the purpose of computing the URA, based on the Company's reasonable interpretation of the Medicaid rebate legislation and related guidance. The State Medicaid agencies have invoiced the Company for Medicaid rebates, and the Company has paid these Medicaid rebate invoices, based on this URA. Despite this CMS has the ability to subsequently challenge the Company's interpretation of the Medicaid rebate legislation, and require an alternative interpretation to be applied (both retrospectively and prospectively), which could result in a significantly higher Medicaid liability.

Throughout 2009 the Company's management has recorded its accrual for Medicaid rebates based on its best estimate of the rebate payable. For the first three quarters of 2009, the Company's management based this best estimate on an amount that the Company could pay were CMS to challenge the Company's interpretation and require an alternative interpretation of the Medicaid rebate legislation to be applied. In the fourth quarter of 2009, the Company's management lowered its best estimate of the Medicaid rebate payable down to be consistent with (i) the Company's interpretation of the Medicaid rebate legislation, (ii) the Company's repeated and consistent submission of price reporting to CMS using the Company's interpretation of the Medicaid rebate legislation, (iii) CMS calculating the URA based on that interpretation, (iv) States submitting Medicaid rebate invoices using this URA and (v) Shire paying these invoices . This change of estimate increased ADDERALL XR product sales by $97.7 million in the fourth quarter of 2009 (of which $73.6 million related to ADDERALL XR sales recognized in the first three quarters of 2009).

In determining its best estimate of the Medicaid rebate liability at December 31, 2009 the Company's management has considered a number of factors taken in combination (including the receipt of a further quarter's invoices from the States with a URA based on the Company's interpretation of the Medicaid rebate legislation and related guidance, and the Company's likely response were CMS to employ an alternative interpretation of the Medicaid rebate legislation). Any future change in the Company's interpretation which results in a change of estimate (both retrospectively and prospectively) could significantly decrease sales of ADDERALL XR in the period of any such change in estimate.

The Company strongly believes that its interpretation of the Medicaid rebate legislation is reasonable and correct. However, CMS could disagree with the Company's interpretation, and require the Company to apply an alternative interpretation of the Medicaid rebate legislation and pay up to $210 million above the recorded liability. This would represent a URA substantially in excess of the unit sales price of ADDERALL XR and accordingly be in excess of the approximate amount of the full cost to the States of reimbursement for Medicaid prescriptions of ADDERALL XR. Should CMS take such an approach, the Company could

seek to limit any additional payments to a level approximating the full, un-rebated cost to the States of ADDERALL XR, or $98 million above the recorded liability. Further, the Company believes it has a strong legal basis supporting its interpretation of the Medicaid rebate legislation, and that there would be a strong basis to initiate litigation to recover any amount paid in excess of its recorded liability. The result of any such litigation cannot be predicted and could result in additional rebate liability above the Company's current best estimate.

Accrued Managed Care rebates have increased by $93.5 million to $153.4 million (2008: $59.9 million), principally due to higher rebates on ADDERALL XR offered to Managed Care Organizations ("MCOs") from April 1, 2009.

17. Other current liabilities

	December 31, 2009 $'M	December 31, 2008 $'M
Income taxes payable	46.7	25.8
Value added taxes	10.3	4.4
Derivative financial instruments	1.2	46.9
Other accrued liabilities	29.8	27.2
	88.0	104.3

18. Long-term debt

Shire 2.75% Convertible Bonds due 2014

On May 9, 2007 Shire issued $1,100 million in principal amount of 2.75% convertible bonds due 2014 and convertible into fully paid ordinary shares of Shire plc (the "Bonds"). The net proceeds of issuing the Bonds, after deducting the commissions and other direct costs of issue, totaled $1,081.7 million. In connection with the Scheme of arrangement the Trust Deed was amended and restated in 2008 in order to provide that, following the substitution of Shire plc in place of Old Shire as the principal obligor and issuer of the Convertible Bonds, the Bonds would be convertible into ordinary shares of Shire plc.

The Bonds were issued at 100% of their principal amount, and unless previously purchased and cancelled, redeemed or converted, will be redeemed on May 9, 2014 (the "Final Maturity Date") at their principal amount.

The Bonds bear interest at 2.75% per annum, payable semi-annually in arrears on November 9 and May 9. The Bonds constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Company, and rank pari passu and ratably, without any preference amongst themselves, and equally with all other existing and future unsecured and unsubordinated obligations of the Company.

The Bonds may be redeemed at the option of the Company, (the "Call Option"), at their principal amount together with accrued and unpaid interest if: (i) at any time after May 23, 2012 if on no less than 20 dealing days in any period of 30 consecutive dealing days the value of Shire's Ordinary Shares underlying each Bond in the principal amount of $100,000 would exceed $130,000; or (ii) at any time conversion rights have been exercised, and/or purchases and corresponding cancellations, and/or redemptions effected in respect of 85% or more in principal amount of Bonds originally issued. The Bonds may also be redeemed at the option of the Bond holder at their principal amount including accrued but unpaid interest on May 9, 2012 (the "Put Option"), or following the occurrence of a change of control. The Bonds are repayable in US dollars, but also contain provisions entitling the Company to settle redemption amounts in Pounds sterling, or in the case of the Final Maturity Date and following exercise of the Put Option, by delivery of the underlying ordinary shares and a cash top-up amount.

The Bonds are convertible into ordinary shares during the conversion period, being the period from June 18, 2007 until the earlier of: (i) the close of business on the date falling fourteen days prior to the Final Maturity Date; (ii) if the Bonds have been called for redemption by the Company, the close of business fourteen days before the date fixed for redemption; (iii) the close of business on the day prior to a Bond holder giving notice of redemption in accordance with the conditions; and (iv) the giving of notice by the trustee that the Bonds are accelerated by reason of the occurrence of an event of default.

Upon conversion, the Bond holder is entitled to receive ordinary shares at the conversion price of $33.17 per ordinary share, (subject to adjustment as outlined below).

The conversion price is subject to adjustment in respect of (i) any dividend or distribution by the Company, (ii) a change of control and (iii) customary anti-dilution adjustments for, inter alia, share consolidations, share splits, spin-off events, rights issues, bonus issues and reorganizations. The initial conversion price of

$33.5879 was adjusted to $33.17 with effect from March 11, 2009 as a result of cumulative dividend payments during the period from October 2007 to April 2009 inclusive. The shares issued on conversion will be delivered credited as fully paid, and will rank pari passu in all respects with all fully paid shares in issue on the relevant conversion date.

The Bonds have been recorded at their principal amount within Non-current liabilities. Direct costs of issue of the Bonds paid in the year to December 31, 2007 totalled $18.3 million. These costs are being amortized to interest expense using the effective interest method over the five year period to the Put Option date. At December 31, 2009 $8.8 million was deferred ($3.8 million within other current assets and $5.0 million within other non-current assets).

Revolving Credit Facilities Agreement

Shire has a committed revolving credit facility (the "RCF") in an aggregate amount of $1,200 million with ABN Amro Bank N.V.; Barclays Capital; Citigroup Global Markets Limited; The Royal Bank of Scotland plc; Lloyds TSB Bank plc; Bank of America N.A.; and Morgan Stanley Bank. The RCF, which includes a $250 million swingline facility, may be used for general corporate purposes and matures on February 20, 2012. There were no borrowings under the RCF as of December 31, 2009.

The interest rate on each loan drawn under the RCF for each interest period, is the percentage rate per annum which is the aggregate of the applicable margin (ranging from 0.40 to 0.80 per cent per annum) and LIBOR for the applicable currency and interest period. Shire also pays a commitment fee on undrawn amounts at 35 per cent per annum of the applicable margin.

Under the RCF it is required that (i) Shire's ratio of Net Debt to EBITDA (as defined within the Multicurrency Term and Revolving Facilities Agreement ("the RCF Agreement")) does not exceed 3.5 to 1 for either the 12 month period ending December 31 or June 30 unless Shire has exercised its option (which is subject to certain conditions) to increase it to 4.0 to 1 for two consecutive testing dates; (ii) the ratio of EBITDA to Net Interest (as defined in the RCF Agreement) must not be less than 4.0 to 1, for either the 12 month period ending December 31 or June 30 and (iii) additional limitations on the creation of liens, disposal of assets, incurrence of indebtedness, making of loans, giving of guarantees and granting security over assets.

19. Other long-term debt

During 2007 and 2009 Shire entered into certain multi-year leases for its HGT business unit at North Reading and Lexington, Massachusetts. As Shire is considered, in substance, the owner of these properties over their construction period, Shire recorded an asset (being the fair value of the building element at inception of the relevant lease) of $7.1 million and $32.7 million in the year to December 31, 2009 and 2007 within Property, Plant and Equipment – Assets under construction and the corresponding building financing obligation is recorded within other long term debt. The land element of these leases has been accounted for as an operating lease.

Concurrent with entering into a new lease at its Lexington campus, Shire extended the term of certain other existing leases at its Lexington site, such that the terms of these existing leases become co-terminus with the expiration of the new Lexington lease. This lease extension has been accounted for as a substantial modification of the existing building finance obligation, whereby the existing liability ($45.1 million) was derecognized and a building financing obligation based on the fair value of the liability under the revised lease terms ($39.4 million) was recorded in its place. This substantial modification resulted in a non-cash gain of $5.7 million in the year to December 31, 2009 which has been recorded within Other income/ (expense), net.

20. Other non-current liabilities

	December 31, 2009 $'M	December 31, 2008 $'M
Income taxes payable	170.4	220.4
Deferred revenue	20.0	29.5
Deferred rent	14.5	16.1
Insurance provisions	18.3	18.1
Other accrued liabilities	23.9	7.2
	247.1	291.3

21. Derivative instruments

Treasury policies and organization

The Company's principal treasury operations are coordinated by its corporate treasury function. All treasury operations are conducted within a framework of policies and procedures approved annually by the Board of Directors. As a matter of policy, the Company does not undertake speculative transactions that would increase its currency or interest rate exposure.

Interest rate risk

The Company is exposed to interest rate risk on restricted cash, cash and cash equivalents and on foreign exchange contracts on which interest is at floating rates. This exposure is primarily to US dollar, Euro and Canadian dollar interest rates. As the Company maintains all of its investments and foreign exchange contracts on a short term basis for liquidity purposes, this risk is not actively managed. In the year to December 31, 2009 the average interest rate received on cash and liquid investments was less than 1% per annum. The largest proportion of investments was in US dollar money market and liquidity funds.

The Company incurs interest at a fixed rate of 2.75% on Shire plc's $1,100 million in principal amount convertible bonds due 2014. The building financing obligation of $46.7 million is also subject to a fixed interest rate over the lease term on the amount outstanding.

No derivative instruments were entered into during the year to December 31, 2009 to manage interest rate exposure. The Company continues to review its interest rate risk and the policies in place to manage the risk.

Market risk of investments

As at December 31, 2009 the Company has $105.7 million of investments comprising available-for-sale investments in publicly quoted companies ($87.0 million), equity method investments ($14.8 million) and cost method investments in private companies ($3.9 million). The investments in public quoted companies and equity method investments, for certain investment funds which contain a mixed portfolio of public and private investments, are exposed to market risk. No financial instruments or derivatives have been employed to hedge this risk.

Credit risk

Financial instruments that potentially expose Shire to concentrations of credit risk consist primarily of short-term cash investments, trade accounts receivable (from product sales and from third parties from which the Company receives royalties) and derivative contracts. Cash is invested in short-term money market instruments, including money market and liquidity funds and bank term deposits. The money market and liquidity funds in which Shire invests are all triple A rated by both Standard & Poor's and by Moody's credit rating agencies.

The Company is exposed to the credit risk of the counterparties with which it enters into derivative contracts. The Company aims to limit this exposure through a system of internal credit limits which require counterparties to have a long term credit rating of A / A2 or better from the major rating agencies. The internal credit limits are approved by the Board of Directors and exposure against these limits is monitored by the corporate treasury function. The counterparties to the derivative contracts are major international financial institutions.

The Company's revenues from product sales are mainly governed by agreements with major pharmaceutical wholesalers and relationships with other pharmaceutical distributors and retail pharmacy chains. For the year to December 31, 2009 there were two customers in the US who accounted for 51% of the Company's product sales. However, such customers typically have significant cash resources and as such the risk from concentration of credit is considered minimal. The Company has taken positive steps to manage any credit risk associated with these transactions and operates clearly defined credit evaluation procedures.

Foreign exchange risk

The Company trades in numerous countries and as a consequence has transactional and translational foreign exchange exposure.

Transactional exposure arises where transactions occur in currencies different to the functional currency of the relevant subsidiary. The main trading currencies of the Company are the US dollar, the Canadian dollar, Pounds Sterling and the Euro. It is the Company's policy that these exposures are minimized to the extent practicable by denominating transactions in the subsidiary's functional currency.

Where significant exposures remain, the Company uses foreign exchange contracts (being spot, forward and swap contracts) to manage the exposure in respect of balance sheet assets and liabilities that are denominated in currencies different to the functional currency of the relevant subsidiary. These assets and liabilities relate predominantly to intercompany financing and accruals for royalty receipts. The Company utilizes these derivative instruments to manage currency risk on balance sheet foreign exchange exposures but the foreign exchange contracts have not been designated as hedging instruments.

Translational foreign exchange exposure arises on the translation into US dollars of the financial statements of non-US dollar functional subsidiaries.

At December 31, 2009 the Company had 26 swap and forward foreign exchange contracts outstanding to manage currency risk. The swaps and forward contracts mature within 90 days. The Company did not have credit risk related contingent features or collateral linked to the derivatives. These foreign exchange contracts were classified in the consolidated balance sheet as follows:

December 31,		**Fair value 2009 $'M**
Assets	Prepaid expenses and other current assets	5.4
Liabilities	Other current liabilities	1.2

Net gains and losses (both realized and unrealized) arising on foreign exchange contracts have been classified in the consolidated statement of operations as follows:

	Location of net (loss)/gain recognized in income	**Amount of net (loss)/gain recognized in income**
		Year to December 31, 2009 $'M
Foreign exchange contracts	Other income/(expense), net	(1.4)

These net foreign exchange losses are offset within Other income/(expense) by net foreign exchange gains arising on the balance sheet items that these contracts were put in place to manage.

22. Fair value measurement

Assets and liabilities that are measured at fair value on a recurring basis

The following financial assets and liabilities are measured at fair value on a recurring basis using quoted prices in active markets for identical assets (Level 1); significant other observable inputs (Level 2); and significant unobservable inputs (Level 3).

	Carrying value	Fair value			
	$'M	Total $'M	Level 1 $'M	Level 2 $'M	Level 3 $'M
Financial assets:					
Available-for-sale securities[1]	87.0	87.0	87.0	-	-
Foreign exchange contracts	5.4	5.4	-	5.4	-
Financial liabilities:					
Foreign exchange contracts	1.2	1.2	-	1.2	-

(1) Available-for-sale securities are included within Investments in the consolidated balance sheet.

Certain estimates and judgments were required to develop the fair value amounts. The fair value amounts shown above are not necessarily indicative of the amounts that the Company would realize upon disposition, nor do they indicate the Company's intent or ability to dispose of the financial instrument.

The following methods and assumptions were used to estimate the fair value of each material class of financial instrument:

- Available-for-sale securities – the fair values of available-for-sale securities are estimated based on quoted market prices for those investments.
- Foreign exchange contracts – the fair value of the swap and forward foreign exchange contracts has been determined using an income approach based on current market expectations about the future cash flows.

Assets and liabilities that have been measured at fair value on a non-recurring basis (after initial recognition)

As outlined in Note 19, the building financing obligation for leased property in Lexington, Massachusetts was substantially modified in the year to December 31, 2009, by extension of the term of the relevant underlying lease on July 31, 2009. The existing liability of $45.1 million was derecognized, and a building financing obligation of $39.4 million was recorded, such liability measured using the fair value of the liability under the revised terms. This extension of the term of the building finance obligation was treated as a substantial modification resulting in a gain of $5.7 million, which has been recorded within Other income/ (expense), net.

The fair value of the building financing obligation was estimated based on the present value of the contractual cash flows under the revised lease and the estimated residual value of the property at the end of the lease term, such payments being discounted at a risk-free interest rate adjusted for Shire's credit risk. The fair value measurement falls within Level 3 of the fair value hierarchy because the estimate of Shire's credit risk was based on a significant unobservable input.

	Fair Value at Measurement Date			
	Total $'M	Level 1 $'M	Level 2 $'M	Level 3 $'M
Building financing obligation	39.4	-	-	39.4

Financial assets and liabilities that are not measured at fair value on a recurring basis

The carrying amounts and estimated fair values as at December 31, 2009 and 2008 of the Company's financial assets and liabilities which are not measured at fair value on a recurring basis are as follows:

	December 31, 2009		December 31, 2008	
	Carrying amount $'M	Fair value $'M	Carrying amount $'M	Fair value $'M
Financial assets:				
Option over Avexa shares	-	0.1	-	-
Financial liabilities:				
Convertible bonds	1,100.0	1,067.0	1,100.0	892.9
Building financing obligation	46.7	47.3	45.6	40.7

Certain estimates and judgments were required to develop the fair value amounts. The fair value amounts shown above are not necessarily indicative of the amounts that the Company would realize upon disposition, nor do they indicate the Company's intent or ability to dispose of the financial instrument.

The carrying amounts of cash and cash equivalents, accounts receivable, accounts payable and accrued expenses approximate to fair value because of the short-term maturity of these amounts.

The following methods and assumptions were used to estimate the fair value of each material class of financial instrument:

1. Option over Avexa shares – the fair values of the Avexa shares are based on quoted market prices for the shares.
2. Convertible bonds – the fair value of Shire $1,100 million 2.75% convertible bonds due 2014 is estimated by reference to the market price of the instrument as the convertible bonds are publicly traded.
3. Building financing obligations – the fair value of building financing obligations are estimated based on the present value of future cash flows, and an estimate of the residual value of the underlying property at the end of the lease term, associated with these obligations.

23. Commitments and contingencies

(a) Leases

Future minimum lease payments under operating leases at December 31, 2009 are presented below:

	Operating leases $'M
2010	31.1
2011	22.9
2012	20.3
2013	19.0
2014	18.8
Thereafter	101.2
	213.3

(i) Operating leases

The Company leases land, facilities, motor vehicles and certain equipment under operating leases expiring through 2027. Lease and rental expense amounted to $35.5 million, $32.6 million and $28.0 million for the years to December 31, 2009, 2008 and 2007, which is predominately included in Selling, general and administrative expenses in the consolidated statements of operations.

(b) Letters of credit and guarantees

At December 31, 2009 the Company had irrevocable standby letters of credit and guarantees with various banks in the amount of $15.1 million, providing security for the company's performance of various obligations. These obligations are primarily in respect of the recoverability of insurance claims, lease obligations and supply commitments. The Company has restricted cash of $9.2 million, as required by these letters of credit.

(c) Collaborative arrangements

In-licensing arrangements

(i) Research Collaboration with Santaris Pharma A/S ("Santaris") on Locked Nucleic Acid ("LNA") Drug Platform

On August 24, 2009 Shire announced that it had entered into a research collaboration with Santaris, to develop its proprietary LNA technology in a range of rare diseases. LNA technology has the benefit of shortened target validation and proof of concept, potentially increasing the speed and lowering the cost of development. As part of the joint research project Santaris will design, develop and deliver pre-clinical LNA oligonucleotides for Shire-selected orphan disease targets, and Shire will have the exclusive right to further develop and commercialize these candidate compounds on a worldwide basis.

In the year to December 31, 2009 Shire made an upfront payment of $6.5 million to Santaris, for technology access and R&D funding, which has been expensed to R&D. Shire has remaining obligations to pay Santaris a further $13.5 million subject to certain success criteria, and development and sales milestones up to a maximum of $72 million for each indication. Shire will also pay single or double digit tiered royalties on net sales of the product.

Shire and Santaris have formed a joint research committee to monitor R&D activities through preclinical Lead Candidate selection at which point all development and commercialization costs will be the responsibility of Shire.

(ii) JUVISTA

On June 19, 2007 Shire signed an agreement with Renovo Limited ("Renovo") to develop and commercialize JUVISTA, Renovo's novel drug candidate being investigated for the reduction of scarring in connection with surgery. Renovo has commenced its first pivotal Phase 3 clinical trial in Europe. Under the terms of the agreement, Shire has the exclusive right to commercialize JUVISTA worldwide, with the exception of the EU member states.

Shire has remaining obligations to pay Renovo $25 million on the filing of JUVISTA with the FDA; up to $150 million on FDA approval; royalties on net sales of JUVISTA; and up to $525 million on the achievement of very significant sales targets.

Shire paid Renovo $75 million, which was expensed as R&D in 2007, and made an equity investment in Renovo Group plc of $50 million. Shire will bear the cost of clinical trials designed specifically for obtaining US regulatory approval. Renovo will bear the costs of clinical trials designed specifically for obtaining EU regulatory approval. Shire and Renovo will share equally the costs of conducting clinical trials that are designed for obtaining both US and EU regulatory approvals. In the year to December 31, 2009 Shire made payments to Renovo of $3.9 million (2008: $7.4 million, 2007: $1.9 million) which has been charged by Shire to R&D.

(iii) Alba Therapeutics Corporation ("Alba")

Shire acquired worldwide rights from Alba to SPD 550, also known as AT-1001, in markets outside of the US and Japan in December 2007. Shire paid an upfront fee of $25 million, which was expensed to R&D in 2007. Alba funded all development until Proof of Concept was completed, after which Shire and Alba equally shared development costs under a joint development plan. In the year to December 31, 2009 Shire paid $nil for reimbursement of shared development costs (2008: $0.5 million; 2007: $nil). On November 15, 2009 following the review of Phase 2 data, Shire terminated the collaboration agreement and returned the rights to SPD 550 to Alba.

(iv) Amicus collaboration for the development of pharmacological chaperones

On November 7, 2007 Shire licensed from Amicus the rights to three pharmacological chaperone compounds in markets outside of the US: AMIGAL (HGT-3310) for Fabry disease, PLICERA (HGT-3410) for Gaucher Disease and HGT-3510 (formerly referred to as AT2220) for Pompe disease which were in clinical development. Shire paid Amicus an upfront fee of $50 million, which was expensed to R&D in 2007. On October 29, 2009, Shire and Amicus mutually agreed to terminate the collaboration and to return all rights for the three products to Amicus. In the year to December 31, 2009 Shire paid $18.8 million to Amicus (2008: $18.5 million; 2007: $nil).

(v) Women's Health Products

In August 2006, Shire and Duramed entered into an agreement related to certain Collaboration Products. Under this agreement, Shire was required to reimburse Duramed for US development expenses incurred in respect of the Collaboration Products up to a maximum of $140 million over eight years from September 2006, and Shire had the right to commercialize these products in a number of markets outside of North America, including the larger European markets. US development expenses reimbursed in the year ended December 31, 2008 and 2007 totaled $30.0 million and $15.9 million respectively.

On February 24, 2009 Shire and Duramed amended this agreement and it terminated on December 31, 2009. Pursuant to this amendment, Shire agreed to return to Duramed its rights under the agreement effective February 24, 2009. For further information on this amendment see Note 4.

Out-licensing arrangements

Shire has entered into various collaborative arrangements under which Shire has out-licensed certain product or intellectual property rights for consideration such as up-front payments, development milestones, sales milestones and/or royalty payments. In certain of these arrangements Shire and the licensee are both actively involved in the development and commercialization of the licensed product and have exposure to risks and rewards dependent on its commercial success. In the year to December 31, 2009 Shire received milestone payments totaling $4.0 million (2008: $9.0 million, 2007: $10.0 million) and these payments will be recognized in Other revenues. In the year to December 31, 2009 Shire also recognized milestone income of $8.8 million (2008: $4.2 million, 2007: $1.9 million) within Other revenues and Product sales of $29.4 million (2008: $24.3 million, 2007: $2.3 million) for shipment of product to the relevant licensee.

Co-promotion agreements

(i) VYVANSE

On March 31, 2009 Shire announced a co-promotion agreement with GSK for VYVANSE with the aim of improving recognition and treatment of ADHD in adults. The three year agreement covers the United States and will more than double the reach and frequency of the current sales effort for VYVANSE. The agreement is based on profit sharing above an agreed upon baseline and these profit share payments will be included within Selling, general and administrative costs.

(ii) LIALDA

In the first quarter of 2009 Shire terminated the agreement with Takeda Pharmaceuticals North America, Inc., successor to TAP Pharmaceutical Products, Inc., relating to the co-promotion of LIALDA in the US.

(d) Commitments

(i) Clinical testing

At December 31, 2009 the Company had committed to pay approximately $183.9 million (2008: $99.5 million) to contract vendors for administering and executing clinical trials. The Company expects to pay $104.1 million of these commitments in 2010 (2008: $40.7 million in 2009). However, the timing of these payments is dependent upon actual services performed by the organizations as determined by patient enrollment levels and related activities.

(ii) Contract manufacturing

At December 31, 2009 the Company had committed to pay approximately $152.3 million (2008: $67.0 million) in respect of contract manufacturing. The Company expects to pay $77.3 million of these commitments in 2010 (2008: $66.9 million in 2009).

(iii) Purchase, service and marketing commitments At December 31, 2009 the Company had committed to pay approximately $22.9 million (2008: $42.6 million) for future purchases and services, predominantly relating to active pharmaceutical ingredients sourcing and IT outsourcing. The Company expects to pay $21.0 million of these commitments in 2010 (2008: $42.4 million in 2009).

(iv) Investment commitments

At December 31, 2009 the Company had outstanding commitments to subscribe for interests in companies and partnerships for amounts totaling $5.4 million (2008: $5.7 million) which may all be payable in 2010, depending on the timing of capital calls.

(v) Capital commitments

At December 31, 2009 the Company had committed to spend $41.4 million (2008: $95.4 million) on capital projects. This includes commitments for the expansion and modification of its offices in its HGT campus in Lexington, Massachusetts.

Legal proceedings

General

The Company recognizes loss contingency provisions for probable losses when management is able to reasonably estimate the loss. Where the estimated loss lies within a range and no particular amount within that range is a better estimate than any other amount, the minimum amount is recorded. In other cases management's best estimate of the loss is recorded. These estimates are developed substantially before the ultimate loss is known and the estimates are refined in each accounting period in light of additional information becoming known. In instances where the Company is unable to develop a reasonable estimate of loss, no litigation loss is recorded at that time. As information becomes known a loss provision is set up when a reasonable estimate can be made. The estimates are reviewed quarterly and the estimates are changed when expectations are revised. Any outcome upon settlement that deviates from the Company's estimate may result in an additional expense in a future accounting period. At December 31, 2009 provisions for litigation losses, insurance claims and other disputes totaled $20.1 million (2008: $20.8 million).

Specific

CARBATROL

(i) Nostrum

In August 2003, the Company was notified that Nostrum Pharmaceuticals, Inc. ("Nostrum") had submitted an abbreviated new drug application ("ANDA") under the Hatch-Waxman Act seeking permission to market its generic version of the 300mg strength of CARBATROL (Nostrum's ANDA product) prior to the expiration date of the Company's Orange Book listed patents for CARBATROL, US patent No. 5,912,013 ("the '013 Patent") and US patent No. 5,326,570 ("the '570 Patent"). On September 18, 2003, Shire filed suit against Nostrum in the US District Court for the District of New Jersey alleging infringement of these two patents by Nostrum's ANDA and ANDA product. Pursuant to the Hatch-Waxman Act, there was a 30 month stay of approval of Nostrum's ANDA product which expired in February 2006. Nostrum could be in a position to market its 300mg extended-release carbamazepine product upon FDA final approval of its ANDA. On January 23, 2004 the Company amended the complaint to drop the allegations with respect to the '013 Patent while maintaining the suit with respect to the '570 Patent. On July 17, 2006 the court entered an order staying discovery.

In May 2008, the Company was notified that Nostrum had submitted an amendment to the above referenced ANDA seeking permission to market its generic versions of the 100mg and 200mg strengths of CARBATROL prior to the expiration date of the Company's '013 and '570 Patents. On July 2, 2008 Shire filed suit against Nostrum in the US District Court for the District of New Jersey alleging infringement of these two patents by Nostrum's ANDA and ANDA products. Pursuant to the Hatch-Waxman Act, there is a 30 month stay with respect to Nostrum's 100mg and 200mg ANDA products which will expire in November 2010. This case was referenced as related to the earlier filed case on Nostrum's 300 mg product and has been assigned to the same Judge as the earlier ongoing case. In a December 15, 2008 decision the court decided that the two cases should proceed separately. No discovery schedule or trial date has been set for either case.

(ii) Corepharma LLC, Teva, Apotex Corp. and Apotex Pharmaceutical Holdings, Inc. (collectively "Apotex") and Actavis South Atlantic LLC

During the course of 2009, Shire settled lawsuits with each of Corepharma, Teva, Apotex and Actavis South Atlantic LLC relating to their respective ANDAs seeking approval to market generic versions of

CARBATROL. No payments to these companies are involved in the settlements. As required by law, the Company has submitted to the US Federal Trade Commission and the US Department of Justice all of the agreements entered into as part of these settlements.

ADDERALL XR

(i) Sandoz

During the course of 2009, Shire settled its lawsuit with Sandoz relating to its ANDA seeking approval to market generic versions of ADDERALL XR. No payments to Sandoz are involved in the settlement. As required by law, the Company has submitted to the US Federal Trade Commission and the US Department of Justice all of the agreements entered into as part of this settlement.

(ii) Teva

On October 19, 2009 Teva filed suit in the US District Court for the Southern District of New York against Shire claiming that Shire was in breach of its supply contract for the authorized generic version of ADDERALL XR. Shire has been supplying Teva with authorized generic ADDERALL XR since April 1, 2009. Shire's ability to supply this product, however, is limited by quota restrictions that the US Drug Enforcement Administration ("DEA") places on amphetamine, which is the product's active ingredient. After the lawsuit was filed, DEA granted Shire additional quota for 2009, allowing Shire to supply Teva with additional product. On December 2, 2009 Shire announced that Teva has dismissed its lawsuit, including Teva's claims for monetary damages, specific performance and equitable relief. No consideration was exchanged by the parties as part of the settlement.

REMINYL

Generics UK Limited ("Generics UK") commenced an action in 2007 against the UK Medicines and Healthcare products Regulatory Agency ("MHRA") seeking judicial review of the MHRA's application of data exclusivity for REMINYL and the MHRA's corresponding refusal to grant Generics UK a marketing authorization for a generic version of REMINYL. This case was referred to the European Court of Justice ("ECJ") which decided the case in favor of the MHRA and upheld data exclusivity for REMINYL until March 2010.

In separate proceedings, Generics UK commenced an action in the UK seeking a declaration to nullify the Supplementary Protection Certificate ("SPC") for EP 236684 (the patent that claims the use of galantamine for the treatment of Alzheimer's disease). This case was heard in December 2008, and the court's decision upholding the SPC (which extends the patent's term to January 2012) was handed down on May 20, 2009. Generics UK's appeal of that decision was heard on October 14, 2009 the result of which was that the case was referred to the ECJ.

FOSRENOL

In February 2009 Shire was notified that three separate ANDAs were submitted under the Hatch-Waxman Act seeking permission to market generic versions of 500mg, 750mg and 1,000mg strengths of FOSRENOL. The notices were received from Barr Laboratories, Inc. ("Barr"), Mylan, Inc., Mylan Pharmaceuticals, Inc. and Matrix Laboratories, Inc. (collectively "Mylan") and Natco Pharma Limited ("Natco") and related to ANDAs for generic versions of 500mg, 750mg and 1,000mg FOSRENOL. Within the requisite 45 day period, Shire filed lawsuits in the US District Court of the Southern District of New York against each of Barr, Mylan and Natco for infringement of certain of Shire's FOSRENOL patents. The filing of the lawsuits triggered a stay of approval of these ANDAs for up to 30 months. The lawsuits have been consolidated into a single case. A Markman hearing is scheduled to occur on May 5, 2010. No trial date has been set.

VYVANSE

On February 24, 2009 Actavis Elizabeth LLC brought a lawsuit against the FDA seeking to overturn the FDA's decision granting new chemical entity exclusivity to VYVANSE. Shire has intervened in the lawsuit. On October 23, 2009, following a period for public comment, the FDA issued a letter setting forth its analysis of the legal and regulatory issues and reaffirming its decision that VYVANSE is entitled to new chemical entity exclusivity. A hearing on cross-motions for summary judgment was held on February 17, 2010. No rulings on the cross-motions were made at the hearing.

Subpoena related to ADDERALL XR, DAYTRANA and VYVANSE

On September 23, 2009 the Company received a subpoena from the US Department of Health and Human Services Office of Inspector General in coordination with the US Attorney for the Eastern District of Pennsylvania seeking production of documents related to the sales and marketing of ADDERALL XR, DAYTRANA and VYVANSE. The Company is cooperating with this investigation.

24. Shareholders' equity

Authorized common stock

The authorized stock of Shire plc as at December 31, 2009 was 1,000,000,000 ordinary shares and 2 subscriber ordinary shares.

On February 20, 2007 the Company raised $877.3 million, net of associated issue costs, through the private placement of 42.9 million new ordinary shares to certain institutional investors at a price of 1075 pence per share. The newly issued shares represented approximately 8.4 per cent of Shire plc's issued ordinary share capital prior to the placing.

Dividends

Under Jersey law, Shire plc is entitled to make payments of dividends from its accumulated profits and other distributable reserves. At December 31, 2009 Shire plc's distributable reserves were approximately $3.7 billion.

Treasury stock

The Company records the purchase of its own shares by the ESOT as a reduction of shareholders' equity based on the price paid for the shares. At December 31, 2009, the ESOT held 5.8 million ordinary shares (2008: 7.3 million; 2007: 8.5 million) and 4.0 million ADSs (2008: 4.5 million; 2007: 1.8 million). During the year to December 31, 2009 a total of 0.1 million (2008: 0.2 million; 2007: 3.0 million) ordinary shares and 0.02 million (2008: 2.8 million; 2007: 1.8 million) ADSs had been purchased for total consideration of $1.0 million (2008: $146.6 million; 2007: $186.0 million), including stamp duty and broker commission.

Income Access Share Arrangements ("IAS Trust")

Shire has put into place the IAS Trust which enables Shire ordinary shareholders, other than Shire ADS holders, to elect to receive their dividends either from a company resident for tax purposes in the Republic of Ireland from a Shire group company resident for tax purposes in the UK.

Old Shire has issued one income access share to the IAS Trust which is held by the income access share trustee. The mechanics of the arrangements are as follows:

(i) If a dividend is announced or declared by Shire plc on the Shire ordinary shares, an amount is paid by Old Shire by way of a dividend on the income access share to the income access share trustee, and such amount is paid by the income access share trustee to the Shire ordinary shareholders who have elected (or are deemed to have elected) to receive dividends under these arrangements. The dividend which would otherwise be payable by Shire to such Shire ordinary shareholders will be reduced by an amount equal to the amount paid to such Shire ordinary shareholders by the income access share trustee.

(ii) If the dividend paid on the income access share and on-paid by the income access share trustee to the Shire ordinary shareholders is less than the total amount of the dividend announced or declared by Shire on the Shire ordinary shares, Shire will be obliged to pay a dividend on the Shire ordinary shares equivalent to the amount of the shortfall. In such a case, any dividend paid on the Shire ordinary shares will generally be subject to Irish withholding tax at the rate of 20% or such lower rate as may be applicable under exemptions from withholding tax contained in Irish law.

(iii) A Shire ordinary shareholder is entitled to make an income access share election such that he will receive his dividends (which would otherwise be payable by Shire) under these arrangements from Old Shire.

(iv) A Shire ordinary shareholder who held 25,000 or fewer Shire ordinary shares at the time he became a Shire ordinary shareholder pursuant to the court sanctioned Scheme of Arrangement, and who did not make a contrary election, is deemed to have made an election (pursuant to the Shire articles of association) such that he will receive his dividends under these arrangements from Old Shire.

The ADS Depositary has made an election on behalf of all holders of Shire ADSs such that they will receive dividends from Old Shire under the income access share arrangements. Dividends paid by Old Shire under the income access share arrangements will not under current legislation be subject to any UK or Irish withholding taxes. If a holder of Shire ADSs does not wish to receive dividends from Old Shire under the income access share arrangements, he must withdraw his Shire ordinary shares from the Shire ADS program prior to the dividend record date set by the Depositary and request delivery of the Shire ordinary shares. This will enable him to receive dividends from Shire (if necessary, by making an election to that effect).

It is the expectation, although there can be no certainty, that Old Shire will distribute dividends on the income access share to the income access share trustee for the benefit of all Shire ordinary shareholders who make (or are deemed to make) an income access share election in an amount equal to what would have been such Shire ordinary shareholders' entitlement to dividends from Shire in the absence of the income access share election. If any dividend paid on the income access share and or paid to the Shire ordinary shareholders is less than such ordinary shareholders' entitlement to dividends from Shire in the absence of the income access share election, the dividend on the income access share will be allocated pro rata among the Shire Ordinary shareholders and Shire will pay the balance by way of dividend. In such circumstances, there will be no grossing up by Shire in respect of, and Old Shire and Shire will not compensate those Shire ordinary shareholders for, any adverse consequences including any Irish withholding tax consequences.

Shire will be able to suspend or terminate these arrangements at any time, in which case the full Shire dividend will be paid directly by Shire to those Shire ordinary shareholders (including the Depositary) who have made (or are deemed to have made) an income access share election. In such circumstances, there will be no grossing up by Shire in respect of, and Old Shire and Shire will not compensate those Shire ordinary shareholders for, any adverse consequences including any Irish withholding tax consequences.

In the year to December 31, 2009 Old Shire paid dividends totaling $45.9 million (2008: $7.2 million) on the income access share to the income access share trustee in an amount equal to the dividend Shire ordinary shareholders would have received from Shire.

Exchangeable shares

On February 12, 2008 a subsidiary of Shire exercised a redemption call right and purchased all remaining exchangeable shares of Shire Acquisition Inc. in public ownership. Exchangeable shareholders received either three ordinary shares of Shire plc or one Shire ADS representing three ordinary shares of Shire plc for each Exchangeable Share held. Exchangeable Shares were issued to Canadian resident shareholders of Biochem Pharma Inc. (now Shire Canada, Inc.) in 2001 as consideration for the acquisition by the Shire group of Biochem Pharma Inc. The Exchangeable Shares were delisted from the Toronto Stock Exchange during 2008.

25. Earnings per share

The following table reconciles net income/(loss) attributable to Shire plc and the weighted average ordinary shares outstanding for basic and diluted earnings per share for the periods presented:

Year to December 31, Amounts attributable to Shire plc shareholders	**2009** **$'M**	**2008** **$'M**	**2007** **$'M**
Income/(loss) from continuing operations, net of taxes	503.8	170.0	(1,451.8)
Loss from discontinued operations	(12.4)	(17.6)	-
Net loss attributable to noncontrolling interest in subsidiaries	0.2	3.6	-
Numerator for basic and diluted earnings per share[1]	491.6	156.0	(1,451.8)
Weighted average number of shares:			
	Millions	Millions	Millions
Basic[2]	540.7	541.6	540.3
Effect of dilutive shares:			
Stock based awards to employees[3]	7.3	3.8	-
Diluted	548.0	545.4	540.3

(1) For the years to December 31, 2009, 2008 and 2007 interest on the convertible bonds has not been added back as the effect would be anti-dilutive.

(2) Excludes shares purchased by the ESOT and presented by the Company as treasury stock.

(3) Calculated using the treasury stock method.

Year to December 31,	**2009**	**2008**	**2007**
Earnings/(loss) per ordinary share - basic			
Earnings/(loss) from continuing operations attributable to Shire plc shareholders	93.2c	32.1c	(268.7c)
Loss from discontinued operations attributable to Shire plc shareholders	(2.3c)	(3.3c)	-
Earnings/(loss) per ordinary share attributable to Shire plc shareholders – basic	90.9c	28.8c	(268.7c)
Earnings/(loss) per ordinary share - diluted			
Earnings/(loss) from continuing operations attributable to Shire plc shareholders	91.9c	31.8c	(268.7c)
Loss from discontinued operations attributable to Shire plc shareholders	(2.2c)	(3.2c)	-
Earnings/(loss) per ordinary share attributable to Shire plc shareholders – diluted	89.7c	28.6c	(268.7c)

The share equivalents not included in the calculation of the diluted weighted average number of shares are shown below:

	2009[(2)(3)] No. of shares Millions	2008[(2)(3)] No. of shares Millions	2007[(1)] No. of shares Millions
Share options in the money	-	-	8.4
Share options out of the money	16.4	17.3	2.9
Warrants	-	-	0.3
Convertible bonds 2.75% due 2014	33.1	32.7	21.2

(1) In 2007 all share options, warrants and the number of ordinary shares underlying the convertible bonds were excluded from the calculation of the diluted weighted average number of shares, because the Company made a net loss during the calculation period and the effect of their inclusion would be anti-dilutive.

(2) In 2009 and 2008 the convertible bonds were not included in the calculation of the diluted weighted average number of shares, because their effect would be anti-dilutive in the period.

(3) In 2009 and 2008 certain stock options have been excluded from the calculation of diluted EPS because their exercise prices exceeded Shire plc's average share price during the calculation period.

26. Segmental reporting

Shire's internal financial reporting is in line with its business unit and management reporting structure based on two segments: Specialty Pharmaceuticals (which aggregates ADHD, GI and other Specialty Pharmaceutical products) and HGT. The Specialty Pharmaceuticals and HGT reportable segments represent the Company's revenues and costs in respect of currently promoted and sold products, together with the costs of developing projects for future commercialization. 'All Other' has been included in the table below in order to reconcile the two operating segments to the total consolidated figures.

The Company evaluates performance based on revenue and operating income. The Company does not have inter-segment transactions. Assets that are directly attributable or allocable to the segments have been separately disclosed.

2009	Specialty Pharmaceuticals $'M	HGT $'M	All Other $'M	Total $'M
Product sales	2,138.2	555.5	-	2,693.7
Royalties	127.2	-	165.3	292.5
Other revenues	9.9	2.6	9.0	21.5
Total revenues	2,275.3	558.1	174.3	3,007.7
Cost of product sales[(1)(2)]	299.3	88.7	-	388.0
Research and development[(1)(2)]	375.0	257.2	6.1	638.3
Selling, general and administrative[(1)(2)]	954.4	208.7	179.5	1,342.6
Gain on sale of product rights	(6.3)	-	-	(6.3)
IPR&D charge	-	1.6	-	1.6
Reorganization costs	12.7	-	-	12.7
Integration and acquisition costs	2.9	7.7	-	10.6
Total operating expenses	1,638.0	563.9	185.6	2,387.5
Operating income/(loss)	637.3	(5.8)	(11.3)	620.2
Total assets	2,067.1	1,576.1	974.3	4,617.5
Long-lived assets[(3)]	202.6	422.4	55.6	680.6
Capital expenditure on long-lived assets[(3)]	46.9	194.4	18.0	259.3

(1) Stock-based compensation of $65.7 million is included in: Cost of product sales ($4.4 million), Research and development ($20.1 million) and Selling, general and administrative ($41.2 million).

(2) Depreciation from manufacturing plants ($21.8 million) and amortization of favorable manufacturing contracts ($1.7 million) is included in Cost of product sales; depreciation of research and development assets ($15.5 million) is included in Research and development; and all other depreciation and amortization ($204.7 million) is included in Selling, general and administrative.

(3) Long-lived assets comprise all non-current assets, (excluding goodwill and other intangible assets, deferred tax assets, investments, income tax receivable and financial instruments).

2008	Specialty Pharmaceuticals $'M	HGT $'M	All Other $'M	Total $'M
Product sales	2,272.5	481.7	-	2,754.2
Royalties	1.5	-	244.0	245.5
Other revenues	8.2	4.0	10.3	22.5
Total revenues	2,282.2	485.7	254.3	3,022.2
Cost of product sales[(1)(2)]	329.0	58.9	20.1	408.0
Research and development[(1)(2)]	288.0	200.3	6.0	494.3
Selling, general and administrative[(1)(2)]	1,118.5	172.7	164.0	1,455.2
In-process R&D charge	-	263.1	-	263.1
Gain on sale of product rights	(20.7)	-	-	(20.7)
Integration and acquisition costs	-	-	10.3	10.3
Total operating expenses	1,714.8	695.0	200.4	2,610.2
Operating income/(loss)	567.4	(209.3)	53.9	412.0
Total assets	2,161.2	1,107.7	664.8	3,933.7
Long-lived assets[(3)]	192.2	263.5	82.1	537.8
Capital expenditure on long-lived assets	54.1	169.5	30.6	254.2

(1) Stock-based compensation of $65.2 million is included in: Cost of product sales ($3.9 million), Research and development ($18.9 million) and Selling, general and administrative ($42.4 million).

(2) Depreciation from manufacturing plants ($16.2 million) and amortization of favorable manufacturing contracts ($1.7 million) is included in Cost of product sales; depreciation of research and development assets ($12.5 million) is included in Research and development; and all other depreciation, amortization and intangible asset impairment charges ($271.9 million) are included in Selling, general and administrative.

(3) Long-lived assets comprise all non-current assets, (excluding goodwill and other intangible assets, deferred tax assets, investments and financial instruments).

2007	Specialty Pharmaceuticals $'M	HGT $'M	All Other $'M	Total $'M
Product sales	1,844.5	325.7	-	2,170.2
Royalties	1.6	-	245.6	247.2
Other revenues	9.5	4.3	5.1	18.9
Total revenues	1,855.6	330.0	250.7	2,436.3
Cost of product sales[(1)(2)]	263.3	44.3	12.7	320.3
Research and development[(1)(2)]	331.1	213.5	-	544.6
Selling, general and administrative[(1)(2)]	895.5	125.0	190.1	1,210.6
In-process R&D charge	1,866.4	-	-	1,866.4
Gain on sale of product rights	(127.8)	-	-	(127.8)
Integration and acquisition costs	1.3	-	-	1.3
Total operating expenses	3,229.8	382.8	202.8	3,815.4
Operating (loss)/income	(1,374.2)	(52.8)	47.9	(1,379.1)
Total assets	2,394.5	586.6	1,349.0	4,330.1
Long-lived assets[(3)]	174.8	114.6	79.2	368.6
Capital expenditure on long-lived assets[(3)]	37.3	77.5	27.9	142.7

(1) Stock-based compensation of $75.2 million is included in: Cost of product sales ($5.5 million), Research and development ($17.0 million) and Selling, general and administrative ($52.7 million).

(2) Depreciation from manufacturing plants ($11.8 million) and amortization of favorable manufacturing contracts ($1.2 million) is included in Cost of product sales; depreciation of research and development assets ($11.3 million) is included in Research and development; and all other depreciation, amortization and intangible asset impairment charges ($137.1 million) are included in Selling, general and administrative.

(3) Long-lived assets comprise all non-current assets, (excluding goodwill and other intangible assets, deferred tax assets, investments and financial instruments).

Geographic information

Revenues (based on the geographic location from which the sale originated):

Year to December 31,	2009 $'M	2008 $'M	2007 $'M
Ireland	19.5	17.8	16.2
United Kingdom	163.9	160.0	177.0
North America	2,141.3	2,299.6	1,798.2
Rest of World	683.0	544.8	444.9
Total revenues	3,007.7	3,022.2	2,436.3

Long-lived assets comprise all non-current assets, (excluding goodwill and other intangible assets, deferred tax assets, investments and financial instruments) based on the geographic location within which the economic benefits arise:

Year to December 31,	2009 $'M	2008 $'M
Ireland	0.7	1.0
United Kingdom	79.5	61.6
North America	593.5	468.6
Rest of World	6.9	6.6
Total	680.6	537.8

Material customers

In the periods set out below, certain customers, all within the Specialty Pharmaceuticals operating segment, accounted for greater than 10% of the Company's total revenues:

Year to December 31,	2009 $'M	2009 % revenue	2008 $'M	2008 % revenue	2007 $'M	2007 % revenue
Cardinal Health Inc.	797.0	27	888.7	29	666.1	27
McKesson Corp.	576.3	19	674.3	22	546.0	22

Amounts outstanding as at December 31, in respect of these material customers were as follows:

December 31,	2009 $'M	2008 $'M
Cardinal Health Inc.	113.0	72.3
McKesson Corp.	82.9	69.6

Revenue by product

In the periods set out below, revenues by major product were as follows:

	2009 $'M	2008 $'M	2007 $'M
Specialty Pharmaceuticals			
ADDERALL XR	626.5	1,101.7	1,030.9
VYVANSE	504.7	318.9	76.5
DAYTRANA	71.0	78.7	64.2
EQUASYM	22.8	-	-
INTUNIV	5.4	-	-
PENTASA	214.8	185.5	176.4
LIALDA / MEZAVANT	235.9	140.4	50.5
FOSRENOL	184.4	155.4	102.2
CALCICHEW	43.7	52.8	54.2
CARBATROL	82.4	75.9	72.3
REMINYL/REMINYL XL	42.4	34.4	31.2
XAGRID	84.8	78.7	66.8
Other	19.4	50.1	119.3
	2,138.2	2,272.5	1,844.5
Human Genetic Therapies			
ELAPRASE	353.1	305.1	181.8
REPLAGAL	193.8	176.1	143.9
FIRAZYR	6.1	0.5	-
VPRIV	2.5	-	-
	555.5	481.7	325.7
	2,693.7	2,754.2	2,170.2

27. Interest expense

Interest expense for the years to December 31, 2009, 2008 and 2007 was $39.8 million, $139.0 million and $70.8 million respectively. Interest expense primarily includes interest on Shire's convertible bond of $33.3 million (2008: $33.3 million; 2007: $18.3 million).

Interest expense for the year to December 31, 2008 included $87.3 million (2009: $nil and 2007: $28.0 million) in respect to the TKT appraisal rights litigation. On November 5, 2008 Shire successfully settled all aspects of this litigation with all parties. Shire paid the same price of $37 per share originally offered to all TKT shareholders at the time of the July 2005 merger, plus interest. The Delaware Chancery Court approved dismissal of the case and Shire made payment to the dissenting shareholders on November 7, 2008. The settlement represented a total payment of $567.5 million, representing consideration at $37 per share of $419.9 million and an interest cost of $147.6 million.

Prior to reaching this settlement, the Company accrued interest based on a reasonable estimate of the amount that may be awarded by the Court to those former TKT shareholders who requested appraisal. This estimate of interest was based on Shire's cost of borrowing. Between the close of the merger and November 5, 2008 the Company applied this interest rate on a quarterly compounding basis to the $419.9 million of consideration to calculate its provision for interest.

Upon reaching agreement in principle with all the dissenting shareholders, the Company determined that settlement had become the probable manner through which the appraisal rights litigation would be resolved. Under current law, (although not applicable in this case because the merger was entered into before the relevant amendment to the law became effective) the court presumptively awarded interest in appraisal rights cases at a statutory rate that is 5 percentage points above the Federal Reserve discount rate (as it varies over the duration of the case). In connection with the settlement, the Company agreed to an interest rate that approximates to this statutory rate. Based on the settlement, the Company amended the method of determining its interest provision to reflect this revised manner of resolution and upon reaching settlement with the dissenting shareholders recorded an additional interest expense of $73.0 million in its consolidated financial statements for the year to December 31, 2008.

28. Other income/(expense), net

Year to December 31,	2009 $'M	2008 $'M	2007 $'M
Impairment of non-current investments (see note 12)	(0.8)	(58.0)	(3.0)
GeneChem Funds management fee	-	1.9	3.6
Gain on sale of non-current investment (see note 12)	55.2	9.4	0.1
Gain on substantial modification of building finance obligation (see note 19)	5.7	-	-
Foreign exchange	2.3	14.1	(0.8)
Other	(1.7)	(0.3)	1.3
	60.7	(32.9)	1.2

29. Retirement benefits

The Company makes contributions to defined contribution retirement plans that together cover substantially all employees. The level of the Company's contribution is fixed at a set percentage of employee's pay.

Company contributions to personal defined contribution pension plans totaled $27.9 million, $26.3 million and $22.3 million for the years to December 31, 2009, 2008 and 2007, respectively, and were charged to operations as they became payable.

30. Taxation

The components of pre tax income/(loss) from continuing operations are as follows:

Year to December 31,	2009 $'M	2008 $'M	2007 $'M
Republic of Ireland	(232.3)	(83.5)	(99.5)
UK	62.8	39.2	94.7
US	552.2	238.7	27.6
IPR&D	(1.6)	(263.1)	(1,866.4)
Other jurisdictions	261.9	334.3	445.5
	643.0	265.6	(1,398.1)

The provision/(benefit) for income taxes by location of the taxing jurisdiction for the years to December 31, consisted of the following:

Year to December 31,	2009 $'M	2008 $'M	2007 $'M
Current income taxes:			
Republic of Ireland	-	-	0.2
US federal tax	154.3	12.0	84.5
US state and local taxes	14.4	6.4	4.9
UK corporation tax	-	0.3	20.3
Other	16.8	(10.8)	24.8
Total current taxes	185.5	7.9	134.7
Deferred taxes:			
Republic of Ireland	(1.0)	(1.3)	9.1
US federal tax	(24.5)	75.2	(91.4)
US state and local taxes	(32.2)	(17.2)	(5.2)
UK corporation tax	6.1	29.8	14.4
Other	4.6	3.6	(6.1)
Total deferred taxes	(47.0)	90.1	(79.2)
Total income taxes[1]	138.5	98.0	55.5

(1) Total income taxes relate solely to continuing operations as there is no tax provision/(benefit) relating to discontinued operations for the years to December 31, 2009, 2008 or 2007.

The reconciliation of income/(loss) from continuing operations before income taxes, noncontrolling interests and equity in earnings of equity method investees at the statutory tax rate to the provision for income taxes is shown in the table below:

Year to December 31,	2009 $'M	2008 $'M	2007 $'M
Income/(loss) from continuing operations before income taxes and equity in earnings of equity method investees	643.0	265.6	(1,398.1)
Statutory tax rate[(1)(2)]	25.0%	25.0%	30.0%
Adjustments to derive effective rate:			
Non-deductible items:			
IPR&D	-	12.1%	(40.0%)
Other permanent differences:			
US Research and development credit	(5.2%)	(9.1%)	2.0%
Effect of the convertible bond	2.0%	(5.0%)	0.5%
Intangible asset amortization[(3)]	0.1%	(6.5%)	1.5%
Disposals not subject to tax	-	-	2.2%
Intra-group items[(4)]	(11.8%)	6.2%	0.6%
Other permanent items	2.2%	1.4%	(0.2%)
Other items:			
Change in valuation allowance	1.3%	12.4%	0.3%
Difference in taxation rates	8.5%	3.1%	1.3%
Change in provisions for uncertain tax positions	2.3%	1.9%	(2.7%)
Prior year adjustment	(2.7%)	(9.2%)	0.8%
Change in tax rates	1.9%	(0.2%)	(0.5%)
Other	(2.1%)	4.8%	0.2%
Provision for income taxes on continuing operations	21.5%	36.9%	(4.0%)

(1) In addition to being subject to the Irish Corporation tax rate of 25% (2007: UK Corporation tax rate of 30%), in 2009 the Company is also subject to income tax in other territories in which the Company operates, including: Canada (19.5%); France (33.3%); Germany (15%); Italy (27.5%); Malta (35%); the Netherlands (25.5%); Spain (30%); Sweden (28%); Switzerland (8.5%); United Kingdom (28.5%) and the US (35%). The rates quoted represent the headline federal income tax rates in each territory, and do not include any state taxes or equivalents or surtaxes or other taxes charged in individual territories, and do not purport to represent the effective tax rate for the Company in each territory.

(2) During 2008 Shire introduced a new holding company resident in the Republic of Ireland, as a result the reconciliation of income from continuing operations before income taxes, noncontrolling interests and equity in earnings of equity method investees for the year to December 31, 2008 has been prepared using the Irish non-trading corporation tax rate of 25% which is the rate applicable to Shire plc. In 2007 the reconciliation of income from continuing operations before income taxes, noncontrolling interests and equity in earnings of equity method investees was prepared using the UK corporation tax rate of 30%.

(3) The permanent difference results from tax deductible amortization available following inter-company asset transfers for which the recognition of a deferred tax asset is prohibited.

(4) Intra-group items principally relate to the effect of inter-company dividends, capital receipts (either taxable or non-taxable) and other intra-territory eliminations, the pre-tax effect of which has been eliminated in arriving at the Company's consolidated income/(loss) from continuing operations before income taxes, noncontrolling interests and equity in earnings of equity method investees.

Provisions for uncertain tax positions

The Company files income tax returns in the Republic of Ireland, the UK, the US (both federal and state) and various other jurisdictions (see footnote (1) to the table above for major jurisdictions). With few exceptions, the Company is no longer subject to income tax examinations by tax authorities for years before 1999. Tax authorities in various jurisdictions are in the process of auditing the Company's tax returns for fiscal periods from 1999; these tax audits cover a range of issues, including transfer pricing, potential restrictions on the utilization of net operating losses, potential taxation of overseas dividends and controlled foreign companies' rules.

A reconciliation of the beginning and ending amount of unrecognized tax benefits is as follows:

	2009 $'M	2008 $'M	2007 $'M
Balance at January 1	228.7	292.2	234.4
Increases based on tax positions related to the current year	4.2	30.5	25.6
Reductions based on tax positions taken in the current year	(0.2)	-	(12.5)
Increases for tax positions taken in prior years	25.2	3.9	51.7
Reductions for tax positions taken in prior years(1)	(19.4)	(17.4)	(10.4)
Decreases resulting from settlements with the taxing authorities	(16.1)	(16.6)	-
Reductions as a result of expiration of the statute of limitations	-	(13.8)	(38.3)
Foreign currency translation adjustments(2)	31.6	(50.1)	41.7
Balance at December 31(3)	254.0	228.7	292.2

(1) Included within this amount is $nil (2008: increase of $3.2 million, 2007: a reduction of $4.0 million) which affected the purchase price allocation of New River

(2) Recognized within Other Comprehensive Income

(3) The full amount of which would affect the effective rate if recognized

The Company considers it reasonably possible that the total amount of unrecognized tax benefits recorded at December 31, 2009 could decrease by approximately $17 million in the next twelve months as a result of the conclusion of audits currently being conducted by various tax authorities. While tax audits remain open, the Company also considers it reasonably possible that issues may be raised by tax authorities resulting in increases to the balance of unrecognized tax benefits, however an estimate of such an increase cannot be made.

The Company is required in certain tax jurisdictions to make advance deposits to tax authorities on receipt of a tax assessment. These payments have been offset against the income tax liability within the balance sheet but have not reduced the provision for unrecognized tax benefits.

The Company recognizes interest and penalties accrued related to unrecognized tax benefits within income taxes. During the years ended December 31, 2009, 2008 and 2007, the Company recognized $21.3 million, $26.1 million and $18.0 million in interest and penalties and the Company had a liability of $111.5 million and $76.2 million for the payment of interest and penalties accrued at December 31, 2009 and 2008, respectively.

Deferred taxes

The significant components of deferred tax assets and liabilities and their balance sheet classifications, as at December 31, are as follows:

	December 31, 2009 $'M	December 31, 2008 $'M
Deferred tax assets:		
Deferred revenue	24.6	9.1
Inventory & warranty provisions	28.4	26.4
Losses carried forward (including tax credits)	278.5	295.0
Provisions for product returns and doubtful accounts	66.9	54.7
Restructuring	1.5	2.0
Intangible assets	17.8	17.7
Share-based compensation	45.0	38.7
Excess of tax value over book value of assets	26.4	8.7
Other	26.1	19.4
Gross deferred tax assets	515.2	471.7
Less: valuation allowance	(149.2)	(119.3)
	366.0	352.4
Deferred tax liabilities:		
Intangible assets	(448.4)	(503.7)
Net deferred tax liabilities	(82.4)	(151.3)
Balance sheet classifications:		
Deferred tax assets - current	135.8	89.5
Deferred tax assets - non-current	79.0	118.1
Deferred tax liabilities - current	(2.9)	(10.9)
Deferred tax liabilities - non-current	(294.3)	(348.0)
	(82.4)	(151.3)

During the year to December 31, 2009 the net deferred tax liability has decreased primarily as a result of: a reduction in deferred tax liabilities on intangible assets acquired through business combinations; the benefit of a change in the effective State tax rate following a change in Massachusetts state tax law on the net state deferred tax balances; and increases in the excess of tax over book value of assets following the capitalization of R&D payments for tax purposes.

At December 31, 2009, the Company had a valuation allowance of $149.2 million (2008: $119.3 million) to reduce its deferred tax assets to estimated realizable value. These valuation allowances related primarily to operating loss, capital loss and tax-credit carry-forwards in Ireland (2009: $56.3 million, 2008 $42.0 million); the US (2009: $40.6 million, 2008: $65.5 million); Germany (2009: $24.2 million, 2008: $nil); and other foreign tax jurisdictions (2009: $28.1 million, 2008: $11.8 million).

The net increase in valuation allowances of $29.9 million is principally due to an increase of $40.2 million and $20.7 million in respect of losses and other temporary differences in European jurisdictions and US affiliates outside the Company's US consolidated tax group, respectively, as the Company's management considers that there is insufficient future taxable income, taxable temporary differences and feasible tax-planning strategies to overcome cumulative losses and therefore it is more likely than not that the relevant deferred tax assets would not be realized. This increase is partially offset by a decrease in valuation allowances relating to state tax credits and loss carry forwards of $31.2 million following Massachusetts state tax changes in 2009.

At December 31, 2009, based upon a consideration in combination of the profit history of the relevant affiliates, projections of future taxable income over the periods in which temporary differences are anticipated to reverse, any restrictions on uses of loss carryforwards and prudent and feasible tax-planning strategies, management believes it is more likely than not that the Company will realize the benefits of these deductible differences, net of the valuation allowances. However, the amount of the

deferred tax asset considered realizable could be adjusted in the future if these factors are revised in future periods.

The approximate NOLs, capital losses and tax credit carry-forwards as at December 31, are as follows:

	2009 $'M	2008 $'M
US federal tax NOLs	31.2	-
US state tax NOLs	57.0	94.2
UK NOLs	103.3	114.0
Republic of Ireland NOLs	319.9	238.4
Foreign tax jurisdictions	168.4	88.7
R&D tax credits	124.6	208.1
Capital losses	-	27.3

The NOLs, capital losses and tax credit carry-forwards shown above have the following expiration dates:

	December 31, 2009 $'M
Within 1 year	10.1
Within 1 to 2 years	4.3
Within 2 to 3 years	2.9
Within 3 to 4 years	-
Within 4 to 5 years	0.3
Within 5 to 6 years	1.7
After 6 years	362.0
Indefinitely	423.1

At December 31, 2009 the Company had not recorded deferred taxes on approximately $6.2 billion (2008: $3.7 billion) of un-remitted earnings of the Company's foreign subsidiaries. At December 31, 2009 these earnings are expected to be permanently reinvested overseas. It is not practical to compute the estimated deferred tax liability on these earnings.

31. Share-based compensation plans

The Company measures share-based compensation cost at the grant date, based on the fair value of the award, and recognizes the expense over the employee requisite service period. The following table shows the total share-based compensation expense (see below for types of share-based awards) included in the consolidated statements of operations:

	2009 $'M	2008 $'M	2007 $'M
Cost of product sales	4.4	3.9	5.5
Research and development	20.1	18.9	17.0
Selling, general and administrative	41.2	42.4	52.7
Total	65.7	65.2	75.2
Less tax	(19.4)	(15.3)	(11.7)
	46.3	49.9	63.5

There were no capitalized share-based compensation costs at December 31, 2009 and 2008.

At December 31, 2009 $74.3 million (2008: $83.7 million) of total unrecognized compensation cost relating to non-vested awards, is expected to be recognized over a period of 5 years.

At December 31, 2009 $52.5 million (2008: $40.7 million) of total unrecognized compensation cost relating to non-vested in the money awards, is expected to be recognized over a weighted average period of 1.9 years (2008: 1.9 years). The total fair value of in the money share and share option awards at December 31, 2009 was $24.9 million (2008: $34.4 million).

Share-based compensation plans

The Company grants stock-settled share appreciation rights ("SARS") and performance share awards over ordinary shares and ADSs to directors and employees under the Shire Portfolio Share Plan (Parts A and B). Prior to 2005, awards were made under legacy plans. The Company also operates an Employee Share Purchase Plan and a Sharesave Scheme.

The following awards were outstanding as at December 31, 2009:

	Compensation type	Number of awards*	Expiration period from date of issue	Vesting period
Portfolio Share Plan – Part A	SARs	29,105,047	5 years	3 years, subject to Performance criteria for executive directors only
Sharesave Scheme	Stock options	345,614	6 months after vesting	3 or 5 years
Stock Purchase Plan	Stock options	705,469	On vesting date	1 to 5 months
Legacy Plans	Stock options	4,226,803	7 to 10 years	3-10 years, subject to performance criteria
Stock-settled SARs and stock options		34,382,933		
Portfolio Share Plan – Part B	Performance share awards	5,209,621	3 years	3 years, subject to Performance criteria for executive directors only
Performance share awards		5,209,621		

* Number of awards are stated in terms of ordinary share equivalents.

Stock settled SARs and stock options

(a) Portfolio Share Plan – Part A

Stock-settled share appreciation rights granted under the Portfolio Share Plan – Part A are exercisable subject to certain market and service criteria.

In respect of any award made to executive directors market conditions will be based on relative total shareholder return. Vesting of awards made to executive directors will depend on relative total shareholder return performance against two comparator groups. For one-third of the award, the comparator group will be the Financial Times Stock Exchange 100 constituents (excluding financial institutions) and for two-thirds of the award the comparator group will be a group of international companies from the pharmaceutical sector. In addition, before awards granted to executive directors will vest, the Remuneration Committee must be satisfied that the underlying performance of the Company is sufficient to justify this. Where median performance is achieved, 33⅓ per cent of stock-settled share appreciation rights will vest, rising on a straight-line basis to full vesting at upper quartile performance.

Awards granted to employees below executive director level are not subject to market conditions, and are only subject to service conditions.

Once awards have vested, participants will have until the fifth anniversary of the date of grant to exercise their awards.

(b) Shire Sharesave Scheme (Sharesave Scheme)

Options granted under the Sharesave Scheme are granted with an exercise price equal to 80% of the mid-market price on the day before invitations are issued to employees. Employees may enter into three or five-year savings contracts. No performance conditions apply.

(c) Shire Employee Stock Purchase Plan (Stock Purchase Plan)

Under the Stock Purchase Plan, options are granted with an exercise price equal to 85% of the fair market value of a share on the enrolment date (the first day of the offering period) or the exercise date (the last day of the offering period), whichever is the lower. Employees agree to save for a period up to 27 months. No performance conditions apply.

(d) Legacy plans – Principally the Shire 2000 Executive Share Option Scheme

Options granted under this scheme were subject to certain performance criteria, which were based on the Company's share price or diluted EPS growth compared to a fixed growth rate. At December 31, 2009 all stock options outstanding under this scheme had met the required conditions and were exercisable.

A summary of the status of the Company's SARs and stock options as at December 31, 2009 and of the related transactions during the periods then ended is presented below:

Year to December 31, 2009	Weighted average exercise price £	Number of shares	Intrinsic Value £' M
Outstanding as at beginning of period	8.27	35,462,015	
Granted	9.10	8,385,348	
Exercised	6.75	(6,944,361)	
Expired	9.15	(2,520,069)	
Outstanding as at end of period	8.72	34,382,933	30.7
Exercisable as at end of period	7.76	9,517,341	19.9

The weighted average grant date fair value of SARs and stock options granted in the year ended December 31, 2009 was £2.35.

SARs and stock options outstanding as at December 31, 2009 have the following characteristics:

Number of Options outstanding	Exercise prices £	Weighted Average Remaining Contractual term Years	Weighted Average Exercise price of options outstanding £	Number of Options exercisable	Weighted average Exercise price of options exercisable £
2,670,782	3.38-6.00	4.6	5.2	2,670,782	5.2
28,829,467	6.01-11.00	2.9	9.4	6,157,905	8.3
2,882,684	11.01-14.30	2.7	12.0	688,654	12.6
34,382,933				9,517,341	

Performance shares

Portfolio Share Plan – Part B

Performance share awards granted to executive directors under the Portfolio Share Plan – Part B are exercisable subject to certain market and service criteria. In respect of any award made to executive directors market conditions will be based on relative total shareholder return. Vesting will depend on relative total shareholder return performance against two comparator groups. For one-third of an award, the comparator group will be the Financial Times Stock Exchange 100 constituents (excluding financial institutions) and for two-thirds of the award the comparator group will be a group of international companies from the pharmaceutical sector. In addition, before awards granted to executive directors will vest, the Committee must be satisfied that the underlying performance of the Company is sufficient to justify this. Where median performance is achieved, 33⅓ per cent of performance shares will vest, rising on a straight-line basis to full vesting at upper quartile performance.

Awards granted to employees below executive director level are not subject to market conditions, and are only subject to service conditions.

A summary of the status of the Company's performance share awards as at December 31, 2009 and of the related transactions during the periods then ended is presented below:

Performance share awards	Number of shares	Aggregate Intrinsic value £'M	Weighted Average remaining life
Outstanding as at beginning of period	3,232,727		
Granted	2,749,533		
Exercised	(588,233)		
Expired	(184,406)		
Outstanding as at end of period	5,209,621	50.4	1.6
Exercisable as at end of period	-	N/A	N/A

The weighted-average grant date fair value of performance share awards granted in the year to December 31, 2009 is £8.83.

Exercises of employee share-based awards

The total intrinsic values of share-based awards exercised for the years to December 31, 2009, 2008 and 2007 were $43.8 million, $23.8 million and $67.9 million, respectively. The total cash received from employees as a result of employee share option exercises for the period to December 31, 2009, 2008 and 2007 was approximately $14.6 million, $11.4 million and $30.4 million, respectively. In connection with these exercises, the excess tax benefit/(deficit) credited/(charged) to additional paid-in capital for the period to December 31, 2009, 2008 and 2007 was $16.8 million credit, $3.8 million charge and $nil respectively.

The Company will settle future employee share award exercises with either newly listed common shares or with shares held in an ESOT. The number of shares to be purchased by the ESOT during 2010 will be dependent on the number of employee share awards granted and exercised during the year and Shire plc's share price. At December 31, 2009 the ESOT held 5.8 million ordinary shares and 4.0 million ADSs.

Valuation methodologies

The Company estimates the fair value of its share-based awards using a Black-Scholes valuation model. Key input assumptions used to estimate the fair value of share – based awards include the grant price of the award, the expected stock-based award term, volatility of the Company's share, the risk-free rate and the Company's dividend yield. The Company believes that the valuation technique and the approach utilized to develop the underlying assumptions are appropriate in estimating the fair values of Shire's stock-based awards. Estimates of fair value are not intended to predict actual future events or the value ultimately realized by employees who receive equity awards, and subsequent events are not indicative of the reasonableness of the original estimates of fair value made by the Company under guidance issued by the FASB on share based payment transactions.

The fair value of share awards granted was estimated using the following assumptions:

Period Ended December 31,	**2009**	**2008**	**2007**
Risk-free interest rate[(1)]	0.5-2.7%	1.3-5.3%	3.4-5.35%
Expected dividend yield	0-0.7%	0-0.5%	0-0.5%
Expected life	3-4 years	3-4 years	3-4 years
Weighted average volatility	33%	29%	27%
Forfeiture rate	5%	5%	5%

(1) Risk free interest rate is for UK and US grants

The following assumptions were used to value share-based awards:

- risk-free interest rate – For awards granted over ADSs, the US Federal Reserve treasury constant maturities rate with a term consistent with the expected life of the award is used. For awards granted over ordinary shares, the yield on UK government bonds with a term consistent with the expected life of the award is used;

- expected dividend yield – measured as the average annualized dividend estimated to be paid by the Company over the expected life of the award as a percentage of the share price at the grant date;

- expected life – estimated based on the contractual term of the awards and the effects of employees' expected exercise and post-vesting employment termination behaviour;

- weighted average expected volatility – measured using historical daily price changes of the Company's share price over the respective expected life of the share-based awards at the date of the award; and

- the forfeiture rate is estimated using historical trends of the number of awards forfeited prior to vesting.

32. Restatement of previously issued financial statements

Subsequent to the issuance of the Company's financial statements for the year ended December 31, 2008, the Company's management determined that its non-current deferred tax liabilities were overstated by $29 million, following a misstatement in computing the temporary difference between the tax and book value of its other intangible assets. The Company has corrected this misstatement by restating its previously issued financial statements for the years ended December 31, 2008 and 2007.

This prior period adjustment does not affect the Company's net income/(loss) or earnings per share for the years ended December 31, 2008 and 2007. The effect of correcting this misstatement has increased retained earnings at January 1, 2007 by $29 million and has reduced non-current deferred tax liabilities by a corresponding amount. The restatement does not affect the Company's net income/(loss) or cash flows in either of the years to December 31, 2008 or 2007.

(Deze pagina is opzettelijk leeg gelaten)

Bijlage 3 — Jaarrekening van Movetis op 31 december 2009

PRICEWATERHOUSECOOPERS

MOVETIS NV

Verslag van de commissaris aan de Algemene Vergadering der aandeelhouders over de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2009

1 april 2010

VERSLAG VAN DE ONAFHANKELIJKE AUDITOR AAN DE RAAD VAN BESTUUR EN AANDEELHOUDERS VAN DE VENNOOTSCHAP MOVETIS NV OVER DE JAARREKENING OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2009

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van Movetis NV (de "Vennootschap") over het boekjaar afgesloten op 31 december 2009, opgesteld in overeenstemming met International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals aanvaard binnen de Europese Unie. De jaarrekening van Movetis NV is weergegeven op bladzijde (A3-7) tot (A3-41). Deze jaarrekening omvat de balans op 31 december 2009, het overzicht van het totaal resultaat, het mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het kasstroomoverzicht voor het boekjaar afgesloten op die datum, evenals de samenvatting van de voornaamste waarderingsregels en andere toelichtingen. Het balanstotaal bedraagt EUR (000) 120 167 en het overzicht van het totaal resultaat sluit af met een verlies van het boekjaar van EUR (000) 15 403.

Het opstellen van de jaarrekening valt onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur. Deze verantwoordelijkheid omvat: het opzetten, het implementeren en het in stand houden van een interne controle met betrekking tot de opstelling en de getrouwe weergave van de jaarrekening die geen afwijkingen bevat die van materieel belang zijn als gevolg van fraude of van fouten, alsook het kiezen en het toepassen van geschikte waarderingsregels en het maken van boekhoudkundige ramingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel te geven over deze jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle uitgevoerd overeenkomstig de "international Standards on Auditing". Deze controlenormen vereisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen bevat van materieel belang.

Een controle omvat de uitvoering van controlewerkzaamheden ter staving van de in de jaarrekening opgenomen bedragen en inlichtingen. De keuze van de uitgevoerde werkzaamheden is afhankelijk van onze beoordeling en van de inschatting van het risico op materiële afwijkingen in de jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting, hebben wij rekening gehouden met de interne controle van de Vennootschap met betrekking tot de opstelling en de getrouwe weergave van de jaarrekening om controleprocedures vast te leggen die geschikt zijn in de gegeven omstandigheden, maar niet om een oordeel te geven over de doeltreffendheid van die interne controle. Wij hebben tevens een beoordeling gemaakt van het passend karakter van de waarderingsregels, de redelijkheid van de door de Vennootschap gemaakte boekhoudkundige ramingen en de voorstelling van de jaarrekening in haar geheel. Ten slotte hebben wij van de Raad van Bestuur en de verantwoordelijken van de Vennootschap de voor onze controle noodzakelijke verduidelijkingen en inlichtingen bekomen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen informatie een redelijke basis vormt voor het uitbrengen van ons oordeel.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening afgesloten op 31 december 2009 en weergegeven op bladzijden (A3-7) tot (A3-41), een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap evenals van haar resultaten en kasstromen voor het boekjaar dan eindigend, in overeenstemming met International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

Brussel, 1 april 2010

PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren
BCVBA vertegenwoordigd door

Raf Vander Stichele
Bedrijfsrevisor

MOVETIS

Naamloze vennootschap die een openbaar beroep doet of heeft gedaan op het spaarwezen

Veedijk 56 (1004), 2300 TURNHOUT

BTW BE 885.206.558 RPR Turnhout

JAARREKENING 2009

Financieel jaarverslag 2009 volgens IFRS

- Verslag van de Raad van Bestuur
- IFRS-balans
- IFRS-resultatenrekening
- IFRS-kasstroomoverzicht
- IFRS-mutatietabel van het eigen vermogen
- IFRS-Toelichtingen
  - Algemene informatie
  - Samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving
  - Risicobeheer
  - Belangrijke waarderingsregels en inschattingen
  - Segmentinformatie
  - Toelichtingen met betrekking tot de balans
  - Toelichtingen met betrekking tot de resultatenrekening
  - Andere toelichtingen

Verslag van de Raad van Bestuur over de jaarrekening 2009 opgemaakt volgens IFRS

Operationeel overzicht 2009

In oktober 2009 werd Resolor, het belangrijkste geneesmiddel van Movetis, goedgekeurd voor het in de handel brengen in de Europese Economische Ruimte (EER) voor de symptomatische behandeling van chronische constipatie bij vrouwen bij wie laxeermiddelen onvoldoende verlichting brengen.

Begin december haalde Movetis €97,75 miljoen op met de beursintroductie op Euronext. Daarmee beschikt Movetis over de nodige fondsen om zowel te investeren in activiteiten met betrekking tot de marktintroductie van Resolor in een aantal Europese landen, als om de brede pijplijn van innovatieve gastro-intestinale (GI) kandidaat-geneesmiddelen verder te ontwikkelen.

Tijdens 2009 heeft Movetis zich gefocust op het voorbereiden van de commerciële lancering van Resolor in de EU. Eind januari 2010 vond de lancering plaats in Duitsland tegen het vooropgestelde prijs- en terugbetalingniveau en in maart volgde de marktintroductie in het Verenigd Koninkrijk.

Financieel overzicht 2009

In 2009, behaalde Movetis €1,2 miljoen aan totale opbrengsten. Dit bedrag heeft nagenoeg geheel betrekking op subsidies van de Vlaamse overheid (IWT) ter ondersteuning van drie onderzoeks- en ontwikkelingsprojecten.

De uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling daalden van €15,0 miljoen in 2008 naar €10,2 miljoen in 2009. Dit houdt voornamelijk verband met de verminderde uitbesteding van O&O aangezien de meeste studies in aanloop tot de vergunningsaanvraag van Resolor waren afgerond.

De algemene en administratieve kosten namen toe van €3,4 miljoen in 2008 tot €6,7 miljoen in 2009, hoofdzakelijk als gevolg van de marketingkosten die werden gemaakt in voorbereiding op de lancering van Resolor. Naast premarketing-activiteiten werden ook ervaren commerciële managers aangeworven om een team uit te bouwen ter ondersteuning van de toekomstige omzet van Resolor door de filialen in Duitsland en het Verenigd Koninkrijk.

De financiële opbrengsten vloeiden hoofdzakelijk voort uit de interest die werd verkregen op belegde geldmiddelen en kasequivalente investeringen. De daling van €1,5 miljoen in 2008 naar €0,3 miljoen in 2009 weerspiegelt de afnemende kaspositie van de Onderneming tot aan de beursintroductie in december 2009 en de lagere interestvoeten.

Het verlies vóór belasting kwam daardoor in 2009 uit op €15,4 miljoen, tegenover €15,9 miljoen in 2008. Dit resultaat illustreert dat Movetis in staat is om bij een strak beheer van de kaspositie belangrijke mijlpalen voor de onderneming te behalen.

Gezien het verlies, werden ervoor 2009 geen belastingen opgenomen. Voor de toekomst is de gunstige ruling die in januari 2010 door de Belgische belastingsautoriteiten werd toegekend, een vermeldenswaardige factor. Dankzij deze ruling zal Movetis kunnen genieten van een verlaagd belastingstarief voor de octrooigerelateerde inkomsten van Resolor. Hierdoor zal het effectieve belastingstarief voor Movetis, nadat de gecumuleerde fiscale verliezen zijn opgebruikt, significant lager liggen dan de nominale Belgische vennootschaps belastingvoet van 33,99%.

Movetis rapporteerde voor 2009 een netto verlies van €15,4 miljoen of € -1,14 per aandeel op basis van een gewogen gemiddeld van 13,4 miljoen aandelen. (De beursintroductie en de bijhorende uitgifte van nieuwe aandelen vonden plaats in december 2009. Vandaag telt Movetis 21.081.300 uitstaande aandelen).

Op 31 december 2009 beschikte Movetis over €105,7 miljoen liquide middelen en voor verkoop beschikbare geldbeleggingen in vergelijking met €24,7 miljoen op 31 december 2008. Naar aanleiding van de beursintroductie van december 2009 haalde Movetis een bruto bedrag van €97,75 miljoen op (netto €93,31 miljoen).

Aanvullende informatie m.b.t. de verschillende posten van de resultatenrekening en de balans zit vervat in de IFRS Toelichtingen, die verderin dit document zijn opgenomen en die integraal deel uitmaken van het Verslag van de Raad van Bestuur over de jaarrekening 2009.

Vooruitzichten 2010

In 2010 zal Movetis het lanceringsprogramma van Resolor in de EER voortzetten, zowel via de eigen organisaties als via commerciële partners. Resolor is al sinds januari 2010 op de markt in Duitsland en in maart 2010 volgde de marktintroductie in het Verenigd Koninkrijk. De lancering in Nederland wordt later op het jaar verwacht. Ondertussen zal Movetis ook de lancering van Resolor in Frankrijk en België verder voorbereiden. De Onderneming heeft al een commerciële infrastructuur opgezet die de lancering van Resolor in Duitsland ondersteunt. In het Verenigd Koninkrijk werden de investeringen in de uitbouw van een organisatie aangevat. Voor de andere drie vermelde landen is dit voorzien op een later tijdstip.

Daarnaast behoudt Movetis ook de strategie om commerciële partners te zoeken voor de roll-out van Resolor in de EER buiten deze vijf landen. Movetis blijft ook samenwerken met Johnson & Johnson om de mogelijke lancering van Resolor buiten Europa voor te bereiden.

Verder zal Movetis een aantal post-marketingstudies met betrekking tot Resolor uitvoeren. De Onderneming voorziet ook een programma van klinische studies met het oog op de potentiële uitbreiding van het gebruik van prucalopride voor andere indicaties dan diegene die reeds is goedgekeurd. Movetis verwacht in 2010 Fase III klinische proeven te kunnen opstarten voor chronische constipatie bij mannen, voor pediatrische constipatie en voor constipatie die door opioïden is geïnduceerd.

Behalve op Resolor focust Movetis zich ook op de klinische ontwikkeling van M0002, een kandidaat-geneesmiddel voor de behandeling van refractaire ascites, en M0003, een kandidaat-geneesmiddel zowel voor de symptomatische behandeling van brandend maagzuur en oprispingen bij patiënten die onvoldoende reageren op, of intolerant zijn voor PPI-behandeling, als voor pediatrische reflux. Movetis neemt zich voor om een aanvullend product uit zijn preklinische pijplijn naar de klinische ontwikkelingsfase over te brengen in de loop van 2010.

Gezien de uitgebreide commerciële en ontwikkelingsactiviteiten, verwacht de Onderneming dat haar cash-burn in 2010 zal toenemen tot ongeveer €50 miljoen (totale besteding van kasmiddelen voor investeringen en kosten). Deze stijging houdt in sterke mate verband met de investeringen in verkoop, marketing en de uitbouw van de organisatie ter ondersteuning van Resolor, die Movetis in staat stellen om aanvullende aandeelhouderswaarde te creëren.

Balans (IFRS)

(IN DUIZEND €)	Toelichting	Per 31 december 2009	2008
Vaste activa		**12 675**	**12 483**
Immateriële activa	6	11 978	12 006
Onderzoek en Ontwikkeling		974	
Octrooien		10 863	11 778
Software		141	228
Materiële vaste activa	7	435	477
Handels- en overige vorderingen		262	0
Vlottende activa		**107 493**	**25 757**
Voorraad	8	938	
Handelsvorderingen	9	40	0
Overige vorderingen	9	374	408
Verkregen opbrengsten en over te dragen kosten	9	410	686
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	10	5 001	15 030
Overige kortetermijninvesteringen	11	20 000	
Liquide middelen en kasequivalenten	12	80 730	9 633
Totaal activa		**120 167**	**38 240**
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders		**113 634**	**34 409**
Aandelenkapitaal	13	45 771	31 163
Uitgiftepremies	13	107 864	29 157
Op aandelen gebaseerde betalingen		3 623	2 309
Reserves beschikbaar voor verkoop	9	1	30
Overgedragen verlies		-43 626	-28 250
Langetermijnschulden		**0**	**1**
Leningen	15	0	1
Kortetermijnschulden		**6 534**	**3 830**
Leningen	15	1	5
Handelsschulden	17	4 803	2 703
Overige kortetermijnschulden	17	1 239	803
Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten	17	491	319
Totaal schulden		**6 534**	**3 831**
Totaal eigen vermogen en schulden		**120 167**	**38 240**

Resultatenrekening (IFRS)

(IN DUIZEND €)	Toelichting	Per 31 december 2009	2008
Opbrengsten		24	
Onderzoek en ontwikkeling		0	0
Subsidies		1 189	1 163
Totale opbrengsten		**1 213**	**1 163**
Kosten voor onderzoek en ontwikkeling	20	-10 201	-14 954
Algemene en administratieve kosten	21	-6 683	-3 437
Totale bedrijfskosten		**-16 884**	**-18 391**
Overige bedrijfsopbrengsten/(kosten) (netto)		14	3
Bedrijfsresultaat		**-15 657**	**-17 226**
Financiële inkomsten	23	308	1 523
Financiële kosten	23	-27	-155
Verlies voor belastingen		**-15 375**	**-150 858**
Winstbelasting		0	0
Verlies van het jaar toerekenbaar aan de aandeelhouders		**-15 375**	**-15 858**
Andere elementen van het totaalresultaat			
Winsten (verliezen) op herwaarderingen van voor verkoop beschikbare financiële activa, na belastingen	10	-28	-2
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van het jaar toerekenbaar aan de aandeelhouders		**-15 403**	**-15 860**
Gewoon en verwaterd verlies per aandeel (in €)	25	**-1,14**	**-1,24**

Kasstroomoverzicht (IFRS)

(IN DUIZEND €)	Jaar afgesloten op 31 december	
	2009	**2008**
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten		
Verlies vóór belastingen	-15 375	-15 858
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen van immateriële vaste activa (toelichting 6)	1 079	1 025
Afschrijvingen van materiële vaste activa (toelichting 7)	146	134
Kosten van op aandelen gebaseerde betalingen (toelichtingen 14)	1 314	985
Ontvangen interesten (toelichting 23)	-292	-1 240
Meerwaarde op verkoop van financiële activa beschikbaar voor verkoop	0	-194
Netto bewegingen in vorderingen op meer dan één jaar	-262	
Netto bewegingen in voorraad	-938	0
Netto bewegingen in handelsvorderingen en overige vorderingen	270	-350
Netto bewegingen in handelsschulden en overige schulden	2 708	518
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	**-11 351**	**-14 980**
Betaalde interesten (toelichting 23)	0	0
Betaalde belastingen (toelichting 24)	0	0
Netto kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	**-11 351**	**-14 980**
Kasstromen uit investeringsactiviteiten		
Aankopen van materiële vaste activa (toelichting 7)	-104	-51
Aankopen van immateriële vaste activa (toelichting 6)	-1 050	-44
Aankopen van financiële activa beschikbaar voor verkoop (toelichting 10)	0	-15 000
Aankopen van kortetermijninvesteringen (toelichting 11)	-20 000	
Verkopen van financiële activa beschikbaar voor verkoop (toelichting 10)	10 000	21 755
Verkopen van kortetermijninvesteringen (toelichting 11)		
Ontvangen interesten (toelichting 23)	292	1 240
Netto kasstromen uit investeringsactiviteiten	**-10 863**	**7 901**
Kasstromen uit financieringsactiviteiten		
Opbrengsten uit de uitgifte van gewone aandelen	93 315	0
Opbrengsten uit leningen	-5	-5
Netto-kasstromen uit financieringsactiviteiten	**93 309**	**-5**
Nettostijging (daling) in geldmiddelen en kasequivalenten	**71 096**	**-7 085**
Geldmiddelen en kasequivalenten – begin van het jaar	9 633	16 718
Geldmiddelen en kasequivalenten – einde van het jaar	**80 730**	**9 633**

Mutatieoverzicht van het eigen vermogen (IFRS)

(IN DUIZEND €)	Aandelen kapitaal	Uitgifte-premies	Op aandelen gebaseerde betalingen	Reserve beschikbaar voor verkoop	Overgedragen verlies	Totaal eigen vermogen
Saldo op 31 december 2007	**31 163**	**29 157**	**1 325**	**32**	**-12 392**	**49 285**
Verlies van het jaar					-15 858	**-15 858**
Andere elementen van het totaalresultaat:						
Winsten (verliezen) op herwaarderingen van voor verkoop beschikbare financiële activa				**-2**		**-2**
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van het jaar afgesloten op 31 december 2008				**-2**	**-15 858**	**-15 860**
Personeelsaandelen/optieplan: Op aandelen gebaseerde betalingen			985			**985**
Saldo op 31 december 2008	**31 163**	**29 157**	**2 309**	**30**	**-28 250**	**34 409**
Verlies van het jaar					-15 375	-15 375
Andere elementen van het totaalresultaat:						
Winsten (verliezen) op herwaarderingen van voor verkoop beschikbare financiële activa				-28		-28
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van het jaar afgesloten op 31 december 2009				**-28**	**-15 375**	**-15 404**
Personeelsaandelen-optieplan:						
Op aandelen gebaseerde betalingen			1 314			**1 314**
Ontvangsten van uitgegeven aandelen:						
Kapitaalverhoging	20 914	78 706				**99 620**
Uitgiftekosten van aandelen	-6 305					-6 305
Saldo op 31 december 2009	**45 771**	**107 864**	**3 623**	**1**	**-43 626**	**113 634**

INHOUD IFRS Toelichtingen

1. Algemene informatie A3-12

2. Samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving A3-12

3. Risicobeheer A3-19

4. Belangrijke waarderingsregels en inschattingen A3-21

5. Gesegmenteerde informatie A3-21

Toelichtingen met betrekking tot de balans

6. Immateriële activa A3-21
7. Materiële activa A3-22
8. Voorraad A3-22
9. Handelsvorderingen en overige vlottende activa A3-22
10. Financiële activa beschikbaar voor de verkoop A3-23
11. Overige kortetermijninvesteringen A3-24
12. Liquide middelen en kasequivalenten A3-24
13. Aandelenkapitaal en uitgiftepremies A3-24
14. Op aandelen gebaseerde betalingen A3-26
15. Leningen A3-31
16. Operationele lease-overeenkomsten A3-31
17. Handelsschulden, andere kortetermijnschulden A3-32
18. Uitgestelde belastingen A3-32
19. Verplichtingen inzake pensioenplannen A3-33

Toelichtingen met betrekking tot de resultatenrekening

20. Kosten voor onderzoe ken ontwikkeling A3-33
21. Algemene en administratieve kosten A3-33
22. Personeelskosten A3-34
23. Financiële opbrengsten en kosten A3-34
24. Winstbelastingen A3-35
25. Verlies per aandeel A3-35

Andere toelichtingen

26. Voorwaardelijke verplichtingen A3-35
27. Verbintenissen A3-35
28. Transacties met verbonden partijen A3-38
29. Gebeurtenissen na balansdatum A3-39
30. Transitie naar IFRS A3-40

Toelichtingen bij de financiële jaarrekening 2009 (IFRS)

1. Algemene informatie

Movetis NV (de 'Onderneming') werd opgericht op 17 november 2006 onder de naam "Movetis". Movetis is een naamloze vennootschap (NV) naar Belgisch recht. Movetis NV is opgericht en gedomicilieerd in België met maatschappelijke zetel te Veedijk 58, B-2300 Turnhout, België (ondernemingsnummer 0885.206.558 (HR Turnhout)).

Movetis is een Europese gespecialiseerde farmaceutische onderneming die zich toelegt op de verbetering van het leven van miljoenen patiënten – zowel volwassenen als kinderen – door onderzoek, ontwikkeling en commercialisatie van innovatieve geneesmiddelen voor de behandeling van maag- en darmaandoeningen waarvoor er een duidelijke medische behoefte bestaat. Movetis werd opgericht in België in november 2006 als spin-off van Johnson & Johnson.

Movetis beschikt over een uitgebreide GI-portfolio: Resolor (prucalopride) is in de EER goedgekeurd voor "de symptomatische behandeling van chronische constipatie bij vrouwen voor wie laxeermiddelen onvoldoende verlichting bieden" en de vergunningsaanvraag wordt tevens onderzocht in Zwitserland; twee producten bevinden zich in Fase II-ontwikkeling en Movetis heeft twee geprioriteerde producten in preklinische ontwikkeling, allemaal gericht op belangrijke gastro-enterologiedomeinen, zoals ascites, reflux bij kinderen, refractaire GORD (gastro-oesofagale reflux) en ernstige vormen van prikkelbare-darmsyndroom.

Bovendien bezit Movetis rechten op een uitgebreide bibliotheek van chemische bestanddelen die mogelijk voor ontwikkeling in diverse GI-indicaties kunnen worden gebruikt. Ook heeft het bedrijf toegang tot knowhow voor de ontwikkeling van producten die bij secretoire diarree kunnen worden gebruikt.

De huidige portfolio werd in licentie genomen van Janssen Pharmaceutica NV, België en Ortho-McNeil Pharmaceutical Inc., twee dochterondernemingen van Johnson & Johnson.

De aandelen van Movetis zijn genoteerd op Euronext Brussels (MOVE).

2. Samenvattingvan de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving

De belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving die werden toegepast bij de opstelling van deze jaarrekening, worden hieronder uiteengezet.

Grondslag voor de opstelling

De jaarrekening is op vrijwillige basis opgesteld overeenkomstig de 'International Financial Reporting Standards' (IFRS) zoals aanvaard binnen de Europese Unie. De jaarrekening wordt voorgesteld in € (tenzij anders vermeld).

De Vennootschap werd opgericht op 17 november 2006. Het boekjaar eindigt op 31 december. De eerste boekhoudperiode werd afgesloten op 31 december 2007 zodat het eerste boekjaar een periode beslaat van 14 maanden.

De jaarrekening werd door de Raad van Bestuur voor uitgifte goedgekeurd op 30 maart 2010.

De jaarrekening werd opgemaakt op basis van de historische kostprijsmethode. De belangrijkste toegepaste waarderingsprincipes worden hieronder uiteengezet. De reconciliatie en de beschrijving van de verschillen tussen Belgische GAAP en IFRS gerelateerd aan het eigen vermogen en het netto-resultaat van de Onderneming worden voorgesteld in toelichting 30.

De opstelling van de jaarrekening in overeenstemming met IFRS zoals aanvaard binnen de EU, vereist het gebruik van bepaalde substantiële boekhoudkundige ramingen. Dit vereist ook dat het management de boekhoudprincipes van de Onderneming toepast naar zijn beste oordeel en vermogen. De gebieden die een hogere mate van beoordeling of complexiteit meebrengen, of gebieden waar de veronderstellingen en ramingen wezenlijk zijn voor de jaarrekening, worden besproken in toelichting 4.

De Vennootschap blijft haar jaarrekening opstellen in overeenstemming met de Belgische Algemeen Aanvaarde Boekhoudprincipes (Belgische GAAP), zoals vereist door de Belgische Vennootschapswetgeving, het voornaamste boekhoudkundig referentiestelsel inzake rapportering voor de Onderneming. Voor elke tussentijdse en jaarlijkse verslaggevingperiode zal de Onderneming de vereiste reconciliaties en verklaringen van de verschillen tussen de Belgische boekhoudkundige normen en IFRS opstellen.

(a) Nieuwe en herziene standaarden, onderschreven door de EU en van kracht voor de periodes eindigend op 31 december 2009 en reeds toegepast door de Onderneming: De Onderneming heeft de volgende nieuwe en aangepaste IFRS-regels toegepast vanaf 1 januari 2009:

- *IAS 1 (herzien). 'Presentatie van financiële staten' – van kracht per 1 januari 2009. De herziene standaard verbiedt de voorstelling van items der opbrengsten en kosten (dit is, 'veranderingen in vermogen niet gerelateerd aan de eigenaar') in het mutatieoverzicht van het eigen vermogen, waardoor 'veranderingen in vermogen niet gerelateerd aan de eigenaar' afzonderlijk in de resultatenrekening moeten worden voorgesteld, afzonderlijk van de 'mutaties in vermogen gerelateerd aan de eigenaar'. Hierdoor worden in het mutatieoverzicht van het eigen vermogen alle veranderingen m.b.t. eigenaar voorgesteld, terwijl alle niet-eigenaar gerelateerde veranderingen worden opgenomen in de resultatenrekening.*

- *IFRS 7 'Financiële instrumenten – Toelichtingen' (aanpassing) – van kracht per 1 januari 2009. De aanpassing vereist meer verfijnde toelichtingen m.b.t. het bepalen van de reële waarde en het liquiditeitsrisico. Meer specifiek vereist de aanpassing de toelichting van de bepaling van de reële waarde op basis van een bepaalde hiërarchie. Aangezien deze wijziging alleen resulteert in bijkomende toelichtingen, is er geen impact op de resultaten per aandeel.*

- *IFRS 2 (aanpassing), 'Op aandelen gebaseerde betalingen' (van kracht per 1 januari 2009) behandelt de voorwaarden voor verwerving en schrappingen. Het beklemtoont dat verwervingsvoorwaarden enkel en alleen servicecondities en performantiecondities zijn. Andere kenmerken van een op aandelen gebaseerde betaling zijn geen voorwaarden m.b.t. verwerving. Deze eigenschappen dienen te worden opgenomen in de reële waarde op toekenningsdatum voor transacties met werknemers en anderen die gelijkaardige diensten leveren; ze hebben geen impact op het aantal verwachtte te verwerven warranten of waardering na toekenningsdatum. Alle schrappingen, zowel door de entiteit als door andere partijen, moeten boekhoudkundig op dezelfde manier behandeld worden. De Onderneming heeft IFRS 2 (aanpassing) toegepast vanaf 1 januari 2009. De aanpassing heeft geen materiële impact op de financiële staten van de Onderneming.*

- *IFRS 8, 'Operationele Segmenten' (verplicht voor boekhoud-periodes beginnend op of na 1 januari 2009).* Deze standaard vervangt IAS 14 en aligneert gesegmenteerde rapportering met de vereisten van de US-standaard SFAS 131, 'Toelichtingen m.b.t. segmenten van een onderneming en gerelateerde informatie'. De nieuwe standaard gebruikt een 'managementbenadering', bij dewelke gesegmenteerde informatie wordt gepresenteerd op dezelfde basis als diegene gebruikt voor interne rapporteringdoeleinden. IFRS 8 heeft geen impact op de financiële staten van de Onderneming.

- *Project jaarlijkse verbeteringen (2008).* Deze standaard verbetert bestaande standaarden en past 20 standaarden, basis voor conclusies en begeleiding aan. De verbeteringen bevatten veranderingen in presentatie, erkenning en meting alsook terminologie en editoriale veranderingen, met uitzondering van de definitie van bezittingen aangehouden voor verkoop en stopgezette operaties.

(b) Standaarden en interpretaties onderschreven door de EU per 31 december 2009 maar nog niet van toepassing voor de periodes eindigend op 31 december 2009, alsook nog niet toegepast door de Onderneming:

- IFRS 3 (Herzien) "Bedrijfscombinaties"
- IAS 27 (Herzien) "Geconsolideerde en afzonderlijke financiële staten"
- Aanpassing van IAS 39 "Specifieke ingedekte items"
- IFRIC 12 "Dienstverlening uit hoofde van consessieovereenkomsten"
- IFRIC 15 "Contracten voor de bouw en vastgoed"
- IFRIC 16 "Afdekking van een netto-investering in een buitenlandse activiteit"

- IFRIC 17 “Uitkeringen van activa aan de eigenaars”
- IFRIC 18 “Transfers van bezittingen van klanten”
- Jaarlijkse verbeteringen 2008 “Aanpassing van de definitie van bezittingen aangehouden voor verkoop en stopgezette operaties (classificeren als aangehouden voor verkoop waar een gedeeltelijke overdracht resulteert in een verlies van controle)”
- Aanpassingen van IAS 39 en IFRS 7 “Herclassificatie van Financiele activa”

(c) Nieuwe standaarden en interpretaties van kracht voor de periodes eindigend op 31 december 2009 maar niet relevant voor de Onderneming:

- IAS 23 (Herzien) “Kosten van leningen”
- Aanpassing van IAS 32 “Financiële instrumenten: Presentatie” en IAS 1 “Presentatie van financiële staten m.b.t. financiële instrumenten met putoptie en verplichtingen die ontstaan bij liquidatie”
- Aanpassing van IFRS 1 “Eerste toepassing van IFRS” en IAS 27 “Geconsolideerde jaarrekening en de enkelvoudige jaarrekening”
- IFRIC 14 ’IAS 19 “De limiet voor een bepaald winstbestanddeel, minimale stortingsvereisten en hun wisselwerking”
- IFRIC 13 “Loyaliteitsprogramma’s”
- Aanpassing van IFRIC 9 en IAS 39 m.b.t. “In contracten besloten derivaten”

Consolidatie

De Onderneming is momenteel een alleenstaande entiteit.

Gesegmenteerde informatie

De Onderneming onderscheidt geen verschillende segmenten.

Omrekening van vreemde valuta’s

a) Functionele valuta en valuta gebruikt voor rapportering

De posten in de jaarrekening worden gewaardeerd in de valuta van de voornaamste economische omgeving waarin deze entiteit actief is (‘functionele valuta’). De jaarrekening wordt gepresenteerd in €, zijnde de functionele valuta en de rapporteringvaluta van de Onderneming.

b) Transacties en balansen

Transacties in vreemde valuta worden omgerekend naar de functionele valuta volgens de geldende wisselkoersen op de datum van de transacties. Wisselkoerswinsten en -verliezen die voortvloeien uit de afrekening van dergelijke transacties en uit de omrekening van monetaire actief- en passiefbestanddelen uitgedrukt in vreemde valuta tegen de wisselkoers aan het einde van het jaar, worden opgenomen in de resultatenrekening.

Inzake wijzigingen in de reële waarde van monetaire, voor verkoop beschikbare monetaire activa uitgedrukt in vreemde valuta, wordt een onderscheid gemaakt tussen omrekeningsverschillen uit veranderingen van de afgeschreven aanschaffingswaarde en andere veranderingen van de boekwaarde. Omrekeningsverschillen met betrekking tot veranderingen van de afgeschreven aanschaffingswaarde worden opgenomen in de resultatenrekening; andere veranderingen van de boekwaarde worden opgenomen in het eigen vermogen.

Omrekeningsverschillen worden gerapporteerd als onderdeel van winst en verlies in reële waarde van niet-monetaire posten. Wanneer een winst of een verlies op een niet-monetaire post rechtstreeks in het eigen vermogen wordt opgenomen, dient een eventuele wisselkoerscomponent van die winst of dat verlies rechtstreeks in het eigen vermogen te worden opgenomen. Wanneer daarentegen een winst of een verlies op een niet-monetaire post in de resultatenrekening wordt opgenomen, dienteen eventuele wisselkoerscomponent van die winst of dat verlies in de resultatenrekening te worden opgenomen.

	Slotkoers (1€)		Gemiddelde (1€)	
(1 euro = foreign currency X)	2009	2008	2009	2008
USD	1,4406	1,3917	1,3916	1,4713
GBP	0,8881	0,9525	0,8877	0,7964
SEK	10,2520	10,8700	10,6145	9,6269
CHF	1,4836	1,4850	1,5088	1,5874
CAD	1,5128	1,6998	1,5813	1,5613
NOK	8,3000	9,7500	8,7220	8,2358

Erkenning van opbrengsten

Overheidssubsidies

De Onderneming genereert momenteel voornamelijk opbrengsten uit overheidssubsidies.

Subsidies ontvangen van overheidsinstellingen (zoals het IWT -Instituut voor de Aanmoediging van Innovatie door Wetenschap en Technologie in Vlaanderen) of de Europese Gemeenschap voor specifieke onderzoeksprojecten worden erkend als opbrengst en gelinkt aan de betreffende onderzoeks- en ontwikkelingskosten die zij willen compenseren wanneer er met redelijke zekerheid kan aangenomen worden dat de Onderneming zal voldoen aan de voorwaarden verbonden met de subsidies, maar in ieder geval niet vóór de formele goedkeuring van de subsidie, verrekend met aangegroeide inkomsten als er geen contanten zijn ontvangen, of als uitgestelde inkomsten indien er geen contanten worden ontvangen maar de kosten nog niet zijn gemaakt. Deze subsidies worden afzonderlijk als opbrengsten opgenomen in de resultatenrekening.

Immateriële activa

a) Intern gegenereerde immateriële activa

Onderzoekskosten worden geboekt onder de winst- en verliesrekening wanneer ze worden gemaakt.

Ontwikkelingskosten worden enkel gekapitaliseerd wanneer voldaan wordt aan de volgende voorwaarden:

- de intern ontwikkelde immateriële activa zijn identificeerbaar en vallen onder de controle van de entiteit;
- de beschikbaarheid over de technische uitvoeringsmiddelen om de immateriële activa uit te werken
- het bestaan van de intentie om de immateriële activa te voltooien;
- de mogelijkheid om de immateriële activa te verkopen of te gebruiken;
- de activa zullen in de toekomst economische voordelen genereren voor de Onderneming;
- de ontwikkelingskosten kunnen betrouwbaar bepaald worden;
- de beschikbaarheid van adequate technische, financiële en andere middelen ter afwerking van de ontwikkeling en voor het gebruik en/ of de verkoop van de immateriële activa.

De Onderneming heeft de ontwikkelingskosten van Resolor sinds de EU goedkeuring van Resolor voor commercialisatie op 22 oktober 2009 gekapitaliseerd. Het initiële bedrag van immateriële actiefbestanddelen bestaat uit externe studiekosten alsook personeelskosten die gemaakt werden nadat de goedkeuring werd toegekend. Na verwerking in de resultatenrekening wordt het immaterieel actiefbestanddeel gewaardeerd aan kostprijs verminderd met de gecumuleerde afschrijving en minderwaarde. Afschrijvingen van gekapitaliseerde ontwikkelingskosten worden erkend in de resultatenrekening onder O&O. De gekapitaliseerde kosten worden lineair afgeschreven over de duurtijd van het octrooi.

In de mate dat kosten met betrekking tot de bescherming van intellectuele eigendomsrechten, specifiek gerelateerd zijn aan goedgekeurde producten, wordt zijn eveneens gekapitaliseerd.

b) Verworven immateriële activa

Aangekochte softwarelicenties worden gekapitaliseerd op basis van de kosten die gemaakt worden om de specifieke software te verwerven en in gebruik te stellen. Deze kosten worden lineair afgeschreven over hun geraamde gebruiksduur met een maximum van driejaar.

Verworven kennis in de vorm van octrooien wordt geboekt tegen kostprijs verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen. Deze octrooien worden lineair afgeschreven over de termijn van de octrooibescherming of hun geraamde economische levensduur, afhankelijk van wat het kortste is.

Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden geboekt tegen historische kostprijs, verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen. Kosten met betrekking tot het dagelijks gebruik van de items worden opgenomen in de resultatenrekening wanneer ze worden gemaakt. Winsten en verliezen op de vervreemding van materiële vaste activa worden geboekt onder overige opbrengsten of kosten.

Er wordt een pro rata lineaire afschrijvingsmethode gebruikt om het patroon te weerspiegelen waarin de toekomstige economische voordelen van de activa naar verwachting zullen worden aangewend door de entiteit. De restwaarde en de gebruiksduur van deze activa wordt aan het eind van elk boekjaar herzien voor mogelijke waardeverminderingen. De afschrijving wordt in de resultatenrekening geboekt op de volgende basis:

- IT materiaal: min. 3 jaar – max. 5 jaar
- Inrichting en toebehoren: 10 jaar
- Verbeteringen aangebracht aan gehuurd bezit: de kortste van gebruiksduur of huurtermijn

Waardevermindering van niet-financiële activa

Activa die een onbegrensde gebruiksduur hebben, worden niet afgeschreven en worden jaarlijks nagezien op mogelijke waardeverminderingen. Activa die onderhevig zijn aan afschrijvingen of waardeverminderingen, worden herzien op waardeverminderingen wanneer gebeurtenissen of wijzigingen in de omgeving erop wijzen dat de boekwaarde mogelijk niet recupereerbaar is. Een minderwaarde wordt geboekt voor het bedrag waarmee de boekwaarde van het actief de realisatiewaarde overschrijdt. De realisatiewaarde is de hoogste waarde van ofwel de reële waarde van het actief minus de verkoopkosten, ofwel de gebruikswaarde. Om de minderwaarde te kunnen evalueren worden de activa gegroepeerd op het laagste niveau voor dewelke er afzonderlijk identificeerbare kasstromen bestaan (kasstroom-genererende eenheden). Inzake niet-financiële activa, met uitzondering van goodwill, die een waardevermindering opgelopen hebben, wordt er op elke verslagdatum beoordeeld of er een aanwijzing bestaat dat een geboekte waardevermindering mogelijkerwijze geheel of gedeeltelijk dient te worden tegengeboekt.

Afgeleide financiële instrumenten en indekkingactiviteiten

De Onderneming heeft geen afgeleide financiële instrumenten, in elk wezenlijk opzicht, om het renterisico en het wisselkoersrisico te dekken.

Handelsvorderingen

Handelsvorderingen op langer of minder dan 1 jaar worden initieel aan reële waarde herkend en later gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs, d.i. aan netto contante waarde van de vordering. In de praktijk wordt de vordering opgenomen aan de nominale waarde tenzij de verdiscontering materieel is. Een provisie voor een afwaardering wordt geboekt zodra er een objectieve reden bestaat dat de Onderneming niet in staat zal zijn om de bedragen volgens de oorspronkelijke voorwaarden van invordering te innen.

Voorraad

Voorraden worden geboekt aan de laagste waarde van de twee volgende: kostprijs of netto realiseerbare waarde. Netto realiseerbare waarde wordt gedefinieerd als de verwachte verkoopprijs in een gangbare zakelijke omgeving, verminderd met de variabele verkoopkosten. De kostprijs wordt bepaald door het gebruik van de first-in, first-out (FIFO) methode. De voorraadkosten omvatten alle aankoopkosten, verwerkingskosten en kosten die gemaakt worden om de voorraden naar hun huidige locatie en opslagconditie te brengen.

De kostprijs van de grondstoffen is gelijk aan de aanschaffingswaarde. De kostprijs voor goederen in bewerking en afgewerkte producten bevat naast de aanschaffingsprijs de bewerkingskost die door de contractuele producenten wordt gefactureerd. Deze bewerkingskost omvat de kost van de hulpstoffen en

de verpakkingsmaterialen (zoals aangekocht bij de contractuele producent) alsook de verwerkingskost en de winstmarge van de contractuele producent.

Financiële activa beschikbaar voor verkoop

Genoteerde terugvorderbare investeringen aangehouden door de Onderneming, die op een actieve markt worden verhandeld, worden geclassificeerd als voor verkoop beschikbare financiële activa en worden gewaardeerd aan reële waarde. Winsten en verliezen resulterend uit wijzigingen van de reële waarde worden rechtstreeks in het eigen vermogen erkend via de reserve voor wijzigingen in reële waarde; dit met uitzondering van bijzondere waardeverminderingen, interest berekend gebruik makende van de effectieve interestmethode en wisselkoersverliezen en -winsten op monetaire activa, die direct in de resultatenrekening worden erkend. Wanneer de investering van de hand wordt gedaan of wanneer ze volledig afgewaardeerd is, wordt het cumulatieve verlies dat voorheen werd geboekt op de reserve voor wijzigingen in reële waarde in de resultatenrekening van de periode genomen.

Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten omvatten contanten, deposito's die direct bij banken opvraagbaar zijn, andere zeer liquide kortetermijnbeleggingen met oorspronkelijke looptijden van drie maand of minder, en kredietlijnen gekoppeld aan een lopende rekening.

Kortetermijninvesteringen

Kortetermijninvesteringen omvatten kortetermijn liquide investeringen met een oorspronkelijke vervaldatum van meer dan drie maand en courante kredieten.

Eigen vermogensinstrumenten

Eigen vermogensinstrumenten uitgegeven door de Onderneming worden geboekt tegen de ontvangen netto-opbrengsten, na aftrek van de directe uitgiftekosten.

Handelsschulden

Handelsschulden op langer of minder dan 1 jaar worden gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs, d.i. aan netto contante waarde van de schuld. In de praktijk wordt de vordering opgenomen aan nominale waarde tenzij de verdiscontering materieel is.

Leningen

Rentedragende bankleningen worden geboekt tegen de ontvangen netto-opbrengsten, na aftrek van de transactiekosten.

De financiële kosten worden opgevoerd door gebruik te maken van de toepasselijke rentevoetmethode en bij de boekwaarde van de lening opgeteld, voor zover deze niet betaald zijn in de periode waarin ze ontstaan.

Belastingen

De belastingen worden geprovisioneerd in dezelfde periode als de gerelateerde opbrengsten en kosten. Het belastbaar resultaat kan verschillen van de nettowinst of het nettoverlies als gevolg van opbrengsten en/of kosten die belastbaar zijn in een ander boekjaar of die nooit belastbaar of aftrekbaar zullen zijn.

Uitgestelde belastingen worden op basis van de liability-methode berekend op tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde van activa en schulden, en de waarde die toegepast wordt voor fiscale doeleinden. De uitgestelde belastingen worden echter niet opgenomen indien ze ontstaan uit de oorspronkelijke erkenning van een activum of verplichting in een transactie die geen bedrijfscombinatie is, en die op het moment van de transactie geen invloed heeft op de boekhoudkundige noch op de belastbare winst of verlies. Uitgestelde belasting wordt bepaald op basis van belastingtarieven (en -wetten) die werden ingevoerd of in wezen ingevoerd op de balansdatum en die naar verwachting worden toegepast wanneer de gerelateerde uitgestelde belastingvordering of de uitgestelde belastingverplichting wordt afgewikkeld. Uitgestelde belastingactiva worden geboekt voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige belastbare winsten beschikbaar zullen zijn waartegen de tijdelijke verschillen gebruikt kunnen worden. Als zodanig zal er een uitgestelde belastingactief worden geboekt op fiscaal overdraagbare verliezen, voor zover het waarschijnlijk is dat er voldoende toekomstige fiscale winsten gerealiseerd zullen worden.

Personeelsvoorzieningen

De bedienden en kaderleden van Movetis NV zijn aangesloten bij een toegezegde bijdrageregeling gefinancierd door middel van een groepsverzekering. Door de invoering van de Wet op de Aanvullende Pensioenen (WAP - 28 april 2003) ontstond er een verplichting voor de werkgevers om een gemiddeld rendement van 3,75% en 3,25% op respectievelijk werknemers- en werkgeversbijdragen te garanderen en dit over de totale loopbaan van de werknemer. Het gemiddeld rendement was in het verleden steeds hoger dan dit wettelijk minimum.

Ontslagvergoedingen worden opgenomen als een verplichting als en alleen als de entiteit zich aantoonbaar heeft verbonden tot de beëindiging van het dienstverband voor de normale pensioendatum. Movetis heeft zich aantoonbaar verbonden tot beëindiging van het dienstverband als en alleen als zij beschikt over een gedetailleerd formeel plan voor de beëindiging en er geen realistische mogelijkheid bestaat voor de intrekking van het plan. Ontslagvergoedingen op lange termijn moeten worden gedisconteerd op basis van dezelfde disconteringsvoet als deze voor toegezegde pensioenregelingen. De “normale” ontslagvergoedingen worden opgenomen aangezien de verplichting voortvloeit uit de verstreken diensttijd.

Voorzieningen

Een voorziening dient enkel te worden opgenomen indien Movetis een huidige verplichting heeft die leidt tot de uitstroom van middelen op basis van een gebeurtenis in het verleden. Het is meer waarschijnlijk dan niet dat een dergelijke uitstroom van middelen vereist is teneinde de verplichting af te wikkelen en bovendien kan het bedrag van de verplichting op betrouwbare wijze worden geschat.

Indien het effect van de tijdswaarde van geld materieel is (langetermijnvoorzieningen), dient het bedrag van de voorziening te worden geschat op basis van de contante waarde (disconteringsvoet). De toename van de voorziening tengevolge van het tijdsverloop wordt opgenomen als een interestkost.

De bestaande verplichting vloeit voort uit een tot verplichting leidende gebeurtenis die leidt tot een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting (een feitelijke verplichting is een verplichting die ontstaat indien door een patroon van bestendig gevolgde gedragslijnen in het verleden aan andere partijen wordt te kennen gegeven dat zij bepaalde verantwoordelijkheden aanvaardt als gevolg waarvan bij die andere partijen een geldige verwachting ontstaat dat zij die verantwoordelijkheden zal opnemen). Een tot verplichting leidende gebeurtenis leidt ertoe dat Movetis geen realistisch alternatief heeft dan die verplichting af te wikkelen.

Voorziening voor ontmantelingkosten en herstel van het terrein worden opgenomen in toepassing van het bovenstaande.

Voorzieningen voor toekomstige operationele verliezen zijn strikt uit den boze.

Indien Movetis verlieslatende contracten heeft (contracten waarbij de onvermijdelijke kosten noodzakelijk geacht tot uitvoering van het contract de economische voordelen die worden verwacht bij uitvoering overtreffen), dient de huidige verplichting uit hoofde van het contract te worden opgenomen als een voorziening.

Een voorziening voor reorganisatie wordt enkel opgenomen indien Movetis zich op balansdatum aantoonbaar heeft verbonden tot een verplichting tot reorganisatie. Deze feitelijke verplichting is aantoonbaar indien: (a) er een gedetailleerd formeel plan bestaat die de belangrijkste elementen van de reorganisatie weergeeft; en (b) bij de betrokkenen een geldige verwachting werd gewekt dat zij de reorganisatie zal doorvoeren door het plan te beginnen uitvoeren of door de belangrijke kenmerken ervan mee te delen aan de betrokkenen.

Lease-overeenkomsten

Een financiële leasing is een leasing waarbij in belangrijke mate alle risico’s en vergoedingen verbonden aan de eigendom van een actiefbestanddeel, worden overgedragen aan de leasingnemer.

De kost van activa verworven via financiële leasing wordt gemeten tegen het laagste bedrag van de reële waarde van de geleasde activa en de actuele waarde van de minimale leasebetalingen, waarbij als discontovoet gebruik gemaakt wordt van de in de lease opgenomen rentevoet, beide bepaald bij aanvang van de lease. De initiële kosten, die direct toe te wijzen zijn aan de totstandkoming van de financiële leasing, worden toegevoegd aan het bedrag opgenomen als actief.

Activa verworven via financiële leasing worden afgeschreven over de kortste periode van enerzijds de leasetermijn en anderzijds de geschatte gebruiksduur, als het niet redelijk zeker is dat de entiteit de eigendom van de activa zal verwerven aan het einde van de leasetermijn.

Betalingen uitgevoerd onder operationele leasings, worden in de resultatenrekening op lineaire basis geboekt over de periode van de leasing.

Op aandelen gebaseerde betalingen

De Onderneming heeft aan haar werknemers, bepaalde consultants en het directiecomité compensatieplannen toegekend, gebaseerd op het toekomstig verwerven van aandelen en winstbewijzen. De kost met betrekking tot de werknemersdiensten ontvangen ter compensatie voor de toekenning van deze warranten, wordt geboekt als een kost.

Het totaalbedrag van de kosten wordt gespreid over de verwervingsperiode en bepaald op basis van de reële waarde van de warranten op de toekenningsdatum. De reële waarde van elke warrant wordt geschat op de toekenningsdatum, gebruik makend van het Black & Scholes-model. De totale kost wordt initieel geschat op basis van het aantal warranten dat uitoefenbaar zal worden. Op elke balansdatum herziet de entiteit haar schatting van het aantal warranten dat uitoefenbaar zal worden. De impact van deze herziening wordt in de resultatenrekening gespreid over de resterende verwervingsperiode, met een overeenkomstige aanpassing aan het eigen vermogen.

Het ontvangen bedrag, verminderd met de eventuele rechtstreeks toe te wijzen uitgiftekosten, zal opgenomen worden als aandelenkapitaal en uitgiftepremies op het moment van de uitoefening.

Verlies per aandeel

Het gewone verlies per aandeel wordt berekend op basis van het gewogen gemiddelde aantal aandelen dat uitstaat tijdens de periode, exclusief eigen aandelen.

Het verwaterd verlies per aandeel wordt berekend op basis van het gewogen gemiddelde aantal aandelen dat uitstaat, met inbegrip van het verwaterende effect van de warranten. Warranten moeten worden behandeld als zijnde verwaterend, enkel en alleen wanneer hun conversie naar gewone aandelen de nettowinst per aandeel uit de lopende activiteiten zou verminderen.

3. Risicobeheer

De onderneming is potentieel onderhevig aan de volgende inherente risico's:

– Er is van de Europese Commissie een marketingtoelating verkregen voor Resolor (prucalopride) en er is bij Swissmedic een aanvraag ingediend voor een marketingtoelating. Er kan geen zekerheid worden verstrekt dat prucalopride zal worden goedgekeurd door andere regelgevende instanties dan de Europese Commissie of voor andere indicaties. Zelfs na de verkrijging van toelating, zullen de geneesmiddelen onderworpen zijn aan voortdurende regulering en bewaking van hun doeltreffendheids- en veiligheidsprofiel (een negatieve beoordeling van het doeltreffendheids – en veiligheidsprofiel zou kunnen leiden tot een potentiële gebruiksbeperking en/ of intrekking van het geneesmiddel).
– Het commerciële succes van de geneesmiddelen en kandidaat-geneesmiddelen van de Vennootschap zal afhankelijk zijn van het bereiken van bepaalde prijs- en terugbetalingniveaus en de mate waarin haar geneesmiddelen en kandidaat-geneesmiddelen op de markt worden aanvaard door artsen, patiënten, gezondheidszorgbetalers en de medische gemeenschap.
– Op heden is Onderneming net gestart met het verkopen van producten in twee markten, en de Onderneming beschikt momenteel slechts over beperkte marketingcapaciteiten en geen team van artsenbezoekers.
– De farmaceutische markt is uiterst concurrentieel.
– De Onderneming is afhankelijk en zal naar verwachting afhankelijk blijven van samenwerkingen met partners voor de ontwikkeling en commercialisering van Resolor (prucalopride) en de kandidaat-geneesmiddelen in haar portfolio.
– De Vennootschap vertrouwt op en zal blijven vertrouwen op uitbestedingsovereenkomsten voor bepaalde van haar activiteiten, waaronder klinisch onderzoek voor haar kandidaat-geneesmiddelen en de vervaardiging van de producten, kandidaat-geneesmiddelen en geneesmiddelen.

– Kandidaat-geneesmiddelen moeten strenge preklinische en klinische onderzoeken ondergaan, waarvan de resultaten onzeker zijn en die een aanzienlijke vertraging kunnen veroorzaken of zelfs kunnen verhinderen dat de kandidaat-geneesmiddelen op de markt komen.
– Als de Onderneming er niet in slaagt om gekwalificeerde medewerkers aan te trekken en te behouden, is ze mogelijk niet in staat om haar technologieën verder te ontwikkelen, haar klinische proeven uit te voeren en haar producten te commercialiseren.
– De Onderneming kan blootgesteld worden aan inbreuken op haar octrooien en andere intellectuele eigendomsrechten.

Financiële risicofactoren

Renterisico

Het renterisico is erg beperkt aangezien de Onderneming slechts voor een gering bedrag aan langetermijnleningen heeft. Het effect met variabele rente aangehouden op 31 december 2008 heeft een variabele interestvoet waarvan het renterisico gedeeltelijk wordt ingedekt door een swap-overeenkomst met de uitgever.

De liquide middelen zijn grotendeels geplaatst op termijndeposito's van 3 maand of korter.

Wisselkoersrisico

De Onderneming kan in beperkte mate onderworpen zijn aan het wisselkoersrisico aangezien bepaalde O&O-overeenkomsten afgesloten zijn in vreemde valuta's, vooral in Amerikaanse dollar (USD) en in Britse pond (GBP). De Onderneming heeft geen regelingen getroffen m.b.t. valuta-indekking om haar blootstelling aan het wisselkoersrisico te dekken.

Kredietrisico

Er zijn geen vervallen handels- of overige vorderingen.

De financiële activa beschikbaar voor verkoop is een waardepapier met variabele rente, bestaande uit een obligatieportefeuille met hoge kredietrating.

Marktrisico

Aangezien de belegging in het fonds met variabele rente ieder kwartaal kan worden opgevraagd a pari, is het marktrisico zeer beperkt.

Liquiditeitsrisico

De Onderneming maakt gebruik van termijnrekeningen en waardepapieren. Elk beleggingsinstrument in deze gebalanceerde portfolio heeft een hoge kredietwaardigheidrating, kapitaalsgaranties en beperkte looptijden van maximaal 6 maanden. De onderneming heeft geen financiële schulden behalve een beperkte financiële leasingschuld.

Risicobeheer voor het kapitaal

M.b.t. haar kapitaalbeheer streeft Movetis bovenal naar de vrijwaring van haar vermogen om te blijven functioneren op continuïteitsbasis, teneinde rendement aan zijn aandeelhouders en voordelen aan zijn stakeholders te kunnen bieden, en een optimale structuur aan te houden om de kapitaalkosten te beperken.

Schatting van de reële waarde

Het geboekte bedrag van de leningen stemt overeen met de reële waarde op datum van rapportering.

Van kracht met ingang van 1 januari 2009, paste de Onderneming de herziening voor IFRS 7 toe voor

financiële instrumenten die in de balans worden opgenomen aan de reële waarde. Dit vereist de toepassing van waardering aan reële waarde op basis van volgende hiërarchie:

– Noteringen (onaangepast) in actieve markten voor identieke bezittingen of schulden (niveau 1)
– Input andere dan noteringen opgenomen in niveau 1, waarneembaar voor het bezit of de schuld, ofwel direct (dit is, zoals prijzen) ofwel indirect (dit is, afgeleid van prijzen) (niveau 2)
– Input voor het bezit of de schuld, niet gebaseerd op waarneembare marktgegevens (dit zijn, niet-waarneembare input) (niveau 3). Kapitaalsgaranties en beperkte looptijden van maximaal 6 maanden. De onderneming heeft geen financiële schulden behalve een beperkte financiële leasingschuld.

4. Belangrijke waarderingsregels en inschattingen

Op elke verslagdatum maakt de Onderneming veronderstellingen en schattingen met betrekking tot de impact van gebeurtenissen uit het verleden op de toekomst, leidende tot een aantal boekhoudkundige inschattingen die momenteel een bijzonder beperkte impact hebben. De Onderneming heeft op de verslagdatum geen bronnen van onzekerheid geïdentificeerd m.b.t. inschattingen, die een aanzienlijk risico in zich kunnen dragen van materiële aanpassingen in de jaarrekening van het volgend jaar.

5. Gesegmenteerde informatie

De Onderneming onderscheidt geen verschillende segmenten

6. Immateriële activa

(IN DUIZEND €)	Kapitalisatie Ontwikkelings-kost 2009	Octrooien	Software	Totaal
Jaar afgesloten op 31 december 2008				
Netto-boekwaarde aan het begin van de periode		12 693	294	12 987
Aanschaffingen		0	44	44
Afschrijvingen van het jaar		-915	-110	-1 025
Netto-boekwaarde aan het einde van de periode		11 778	228	12 006
Per 31 december 2008				
Aanschaffingswaarde		13 640	383	14 023
Gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen		-1 862	-155	-2 017
Netto-boekwaarde		11 778	228	12 006
Jaar afgesloten op 31 december 2009				
Netto-boekwaarde aan het begin van de periode	0	11 778	228	12 006
Aanschaffingen	1 012	0	39	1 050
Afschrijvingen van het jaar	-38	-915	-126	-1 079
Netto-boekwaarde aan het einde van de periode	974	10 863	141	11 978
Per 31 december 2009				
Aanschaffingswaarde	1 012	13 640	422	15 073
Gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen	-38	-2 777	-281	-3 096
Netto-boekwaarde	974	10 863	141	11 978

De immateriële activa bestaan hoofdzakelijk uit een portefeuille octrooien waarvan de resterende afschrijvingsperiode min. 11 jaar en max. 15 jaar bedraagt. De boekwaarde bedraagt €11.777.968

Deze octrooien werden grotendeels verworven van Janssen Pharmaceutica door middel van een quasi inbreng van een licentieovereenkomst. Voor de beschrijving hiervan verwijzen wij naar de algemene informatie (1) en de verbintenissen (27).

Sinds 1 januari 2009 worden ontwikkelingskosten, die beantwoorden aan de vereisten voor kapitalisatie van interne kosten in overeenstemming met IAS 38, gekapitaliseerd, gebaseerd op de principes uiteengezet in de samenvatting van de belangrijkste grondslagen van de financiële verslaggeving voor immateriële activa (2).

7. Materiële vaste activa

(IN DUIZEND €)	Uitrusting	Meubilair	Overige materiële vaste activa (1)	Totaal
Jaar afgesloten op 31 december 2008				
Netto-boekwaarde aan het begin van de periode	193	192	175	560
Aanschaffingen	18	9	24	51
Afschrijvingen van het jaar	-81	-21	-33	-134
Nettoboekwaarde aan het einde van de periode	131	181	166	477
Per 31 december 2008				
Aanschaffingswaarde	255	211	214	681
Gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen	-125	-31	-48	-204
Nettoboekwaarde	131	181	166	477
Jaar afgesloten op 31 december 2009				
Nettoboekwaarde aan het begin van de periode	131	181	166	477
Aanschaffingen	32	38	34	104
Afschrijvingen van het jaar	-86	-21	-39	-146
Nettoboekwaarde aan het einde van de periode	77	198	161	435
Per 31 december 2009				
Aanschaffingswaarde	287	250	248	785
Gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen	-211	-52	-87	-349
Nettoboekwaarde	77	198	161	435

(1) De verbeteringen vloeien voort uit de herinrichting en opfrissing van de gehuurde gebouwen van de Onderneming, de installatie van datanetwerken en een alarmdetectiesysteem.

8. Voorraad

(IN DUIZEND €)	Per 31 december 2009	Per 31 december 2008
Voorraad		
Grondstoffen	888	
Afgewerkte producten	50	
Totaal	938	0

De voorraad bestaat uit grondstoffen bestemd voor de productie van het afgewerkte product Resolor. Afgewerkte producten bestaan uit de eerste batches Resolor die werden geproduceerd en die klaar zijn voor verzending van de eerste verkopen.

9. Handelsvorderingen en overige vlottende activa

(IN DUIZEND €)	Per 31 december 2009	Per 31 december 2008
Vorderingen op meer dan 1 jaar		
Vooruitbetalingen	262	
Totaal	262	0
Handelsvorderingen		
Handelsvorderingen	40	0
Totaal	40	0
Overige vorderingen		
Te ontvangen BTW	346	246
Te ontvangen belastingen	28	162
Totaal	374	408

(IN DUIZEND €)	Per 31 december	
	2009	2008
Verkregen opbrengsten en over te dragen kosten		
Verkregen opbrengsten	311	473
Over te dragen kosten	99	213
Totaal	410	686

De handelsvorderingen op meer dan 1 jaar hebben betrekking op een voorafbetaling van de kosten gerelateerd aan de contractuele verkoopsorganisatie Quintiles, die terugbetaalbaar zijn op het einde van de contractuele periode in 2012. Per 31 december 2008 waren er geen achterstallige vorderingen. Er waren geen geboekte handels- en overige vorderingen uitgedrukt in vreemde valuta. De te ontvangen winstbelasting heeft betrekking op de terug te vorderen roerende voorheffing die betaald werd op de opbrengsten uit intresten. De verkregen opbrengsten bestaan uit de inkomsten uit IWT-subsidies en interesten waarvoor nog geen betalingen werden ontvangen.

10. Financiële activa beschikbaar voor verkoop

(IN DUIZEND €)	Financiële activa beschikbaar voor verkoop
Jaar afgesloten op 31 december 2008	
Nettoboekwaarde aan het begin van de periode	21 593
Aanschaffingen	15 000
Verkopen	-21 561
Reserves beschikbaar voor verkoop	-2
Nettoboekwaarde aan het einde van de periode	15 030
Per 31 december 2008	
Aanschaffingswaarde	15 000
Gecumuleerde reserves beschikbaar voor verkoop	30
Nettoboekwaarde	15 030
Jaar afgesloten op 31 december 2009	
Nettoboekwaarde aan het begin van de periode	15 030
Aanschaffingen	
Verkopen	-10 000
Reserves beschikbaar voor verkoop	-28
Nettoboekwaarde aan het einde van de periode	5 001
Per 31 december 2009	
Aanschaffingswaarde	5 000
Gecumuleerde reserves beschikbaar voor verkoop	1
Nettoboekwaarde	5 001

De financiële activa beschikbaar voor verkoop op 31 december 2009 ten belope van €5 miljoen is gewaardeerd aan reële waarde waarvan niet-gerealiseerde winsten en verliezen, die het gevolg zijn van wijzigingen in de reële waarde, worden opgenomen in het eigen vermogen. Deze zijn gerelateerd aan een waardepapier (niveau 3 onder IFRS hiërarchie), uitgegeven door D-Star Finance PLC met een variabele interestvoet van Euribor 3 maand + 2 basispunten. De Onderneming verkocht €10 miljoen van dit financiële actief in april 2009. De initiële looptijd tot de vervaldatum is januari 2013 met de mogelijkheid om ieder kwartaal vervroegd op te zeggen a pari.

De onderliggende vermogensbestanddelen voor dit effect bestaan uit een internationale obligatieportefeuille met initiële AAA-rating. Het renterisico is gedeeltelijk ingedekt door een swap-overeenkomst afgesloten met KBC Bank NV.

De reële waarde van dit financieel instrument benadert heel dicht het nominaal bedrag ervan, gezien het feit dat deze belegging ieder kwartaal at pari in geld kan worden omgezet. De aanpassing voor de reële waarde reflecteert het verschil in interestvoet tussen de marktrente op datum van rapportering en de marktrente op het moment van de vorige aflossingsdatum.

11. Overige kortetermijninvesteringen

(IN DUIZEND €)	Per 31 december 2009	Per 31 december 2008
Andere kortetermijninvesteringen		
Termijnrekening – belegging op 6 maand (vanaf 23 dec. 2009	20 000	
Totaal	20 000	0

Kortetermijndeposito's bestaan uit liquide middelen geplaatst op termijnrekeningen voor een periode van ten hoogste zes maand. Er is geen significant verschil tussen de reële waarde en de boekwaarde van deze beleggingen. Een gedeelte van de beursintroductie gerelateerde inkomsten, die beschreven worden in Aandelenkapitaal (13) werden belegd op in een kortetermijndeposito op 6 maand.

12. Liquide middelen en kasequivalenten

(IN DUIZEND €)	Per 31 december 2009	Per 31 december 2008
Kortetermijndeposito's	25 000	8 150
Banksaldi en contanten	55 730	1 483
Totaal	80 730	9 633

Kortetermijndeposito's bestaan uit liquide middelen geplaatst op termijnrekeningen voor een periode van ten hoogste drie maand. Er is geen significant verschil tussen de reële waarde en de boekwaarde van deze beleggingen. Het aanzienlijke verschil in de liquide middelen en kasequivalenten van 2009 en van 2008 is het gevolg van de beursintroductie inkomsten, gerealiseerd op jaareinde en die beschreven staan in Aandelenkapitaal (13).

13. Aandelenkapitaal en uitgiftepremies

(IN DUIZEND €)	Per 31 december 2009	Per 31 december 2008	Per 31 december 2007
Gewone aandelen			
Uitgiftekosten (cumulatief)	-6 796	-490	-490
Totaal aantal uitgegeven en uitstaande aandelen	**21 035 174**	**60 872 500**	**60 872 500**
Totaal aandelenkapitaal na aftrek van uitgiftekosten	**45 771**	**31 163**	**31 163**
Totaal uitgiftepremies	**107 864**	**29 157**	**29 157**

Evolutie van het aantal aandelen

Datum	Transactie	Aantal gewone aandelen	Aantal bevoorrechte aandelen klasse A
17 november 2006	Transactie	123 000	
20 december 2006	Oprichting		60 749 500
31 december 2006	**Kapitaalverhoging in geldmiddelen**	**123 000**	**60 749 500**
31 december 2007	**Situatie op het einde van het jaar**	**123 000**	**60 749 500**
31 december 2008	**Situatie op het einde van het jaar**	**123 000**	**60 749 500**
3 december 2009	Uitoefening van warrants		1 870 000
3 december 2009	Omzetting van alle bevoorrechte aandelen klasse A (62.619.500) naar gewone aandelen	78 210 498	
3 december 2009	**Subtotaal**	**78 333 498**	
3 december 2009	Omzetting van alle bestaande gewone aandelen naar nieuwe gewone aandelen (omgekeerde aandelensplitsing 6-voor-1)	13 055 583	

Datum	Transactie	Aantal gewone aandelen	Aantal bevoorrechte aandelen klasse A
3 december 2009	Uitgifte van nieuwe gewone aandelen in het kader van het Initiële Openbare Aanbod (beursintroductie)	6 938 776	
21 december 2009	Overtoewijzingsoptie	1 040 816	
31 december 2009	**Situatie op het einde van het jaar**	**21 035 175**	

De Onderneming werd op 17 november 2006 opgericht met een startkapitaal van €61.500 vertegenwoordigd door 123.000 aandelen.

De Buitengewone Algemene Vergadering van de Aandeelhouders van 20 december 2006 keurde een kapitaalverhoging goed van 60.749.500 bevoorrechte aandelen van klasse A voor een bedrag van € 60.749.500, waarvan € 31.592.200 in aandelenkapitaal en € 29.157.300 in uitgiftepremies. Op de aandelen werd ingeschreven door Janssen Pharmaceutica NV (11.749.500 aandelen), KBC Private Equity (5.000.000 aandelen), KBC Private Equity Fund Biotech (2.000.000 aandelen), LSP (14.000.000 aandelen), Sofinnova Capital V (14.000.000 aandelen), Sofinnova Venture Partners VI LP (8.252.468 aandelen), Sofinnova Venture Partners VI Gmbh & Co K.G. (1.635.039 aandelen), Sofinnova Venture Affiliates VI LP (112.493 aandelen), AGLS (150.000 aandelen), BFV (3.000.000 aandelen), GIMV (850.000 aandelen).

Ook werden er onder deze kapitaalverhoging 1.870.000 Bevoorrechte A Warranten uitgegeven ten gunste van Janssen Pharmaceutica NV, die deze warranten op 12 november 2009 heeft uitgeoefend tegen een respectieve uitoefenprijs van €1,00 per warrant.

Bij het afsluiten van de beursintroductie heeft de Buitengewone Algemene Vergadering van de Aandeelhouders haar goedkeuring gegeven aangaande (1) de omzetting van alle aandelencategorieën van de Onderneming in gewone aandelen. Bevoorrechte aandelen werden geconverteerd aan een 1 tegen 1,26 ratio (deze ratio houdt rekening met alle toe te rekenen en niet-uitgekeerde dividenden vanaf de uitgifte van die aandelen tot en met de datum van afsluiting van de beursintroductie), behalve de 1.870.000 Bevoorrechte A Warranten uitgegeven op 12 november 2009, die werden geconverteerd aan een 1 tegen 1 ratio. Vervolgens werden de gewone aandelen van de Onderneming samengevoegd aan een 6 tegen 1 consolidatie-ratio, waarbij 6 bestaande gewone aandelen van de Onderneming, gehouden vóór de samenvoeging, de houder ervan het recht gaf op 1 samengevoegd gewoon aandeel van de Onderneming.

Bij de beursintroductie van 3 december 2009, werd een totaal van 7.979.592 aandelen toegewezen, waarvan 6.938.776 nieuwe aandelen en 1.040.816 overtoewijzingsaandelen. Op de dag van de beursintroductie heeft Movetis ten gevolge van het Aanbod dus 6.938.776 nieuwe aandelen uitgegeven, wat overeenstemt met €85 miljoen. Aangezien de overtoewijzingsoptie later in zijn geheel werd uitgeoefend, werden ook de 1.040.816 overtoewijzingsaandelen toegewezen. Tegen de uitgifteprijs van €12,25 wat overeenstemt met €12,75 miljoen waardoor het totale bedrag van de kapitaalverhoging op €97,75 miljoen werd gebracht, waarvan €19,94 miljoen in aandelenkapitaal en €77,81 miljoen in uitgiftepremie. Bijgevolg heeft Movetis NV een totaal bruto bedrag van €97,75 miljoen opgehaald met haar IPO: €85 miljoen door de uitgifte van nieuwe aandelen in het kader van haar beursintroductie en €12,75 miljoen na uitgifte van nieuwe aandelen door de uitoefening van de Overtoewijzingsoptie. Hierdoor heeft Movetis NV een totaal van 7.979.592 nieuwe aandelen geplaatst, wat overeenkomt met ongeveer 37,9% van het kapitaal van Movetis NV.

Op 31 december 2009 bedroeg het aandelenkapitaal van Movetis NV €52.567.221,48 vertegenwoordigd door 21.035.175 gewone aandelen, die volledig volstort zijn met een waarde a pari van €2,5 per aandeel. Het totale volstorte bedrag op de aandelen (kapitaal en aandelenpremie) sedert oprichting bedraagt €160.431.002.

Op 31 december 2009 had Movetis NV in totaal 9.460.532 uitstaande warrants, waarbij zes warrants het recht geven om in te schrijven op één aandeel. Het totaal aantal aandelen en stemrechten dat kan worden verworven bij de uitoefening van de uitstaande warrants na definitieve verwerving bedraagt dus 1.576.755.

Door de beslissing van de Buitengewone Algemene Vergadering van de Aandeelhouders van

17 november 2009 werd aan de raad van bestuur de uitdrukkelijke machtiging verleend om het aandelenkapitaal in één of meerdere keren te verhogen, inclusief de uitgifte van warranten en converteerbare obligaties, voor een totaal bedrag gelijk aan het aandelenkapitaal van de onderneming op die datum – nl. €49.955.205,50. De Raad van Bestuur kan deze machtiging uitoefenen gedurende een periode van 5 jaar vanaf de datum van publicatie van de beslissing van de Buitengewone Algemene Vergadering van aandeelhouders in het Belgisch Staatsblad. Deze autorisatie kan hernieuwd worden in overeenstemming met de relevante wettelijke bepalingen terzake.

Het Belgisch Vennootschapswetboek legt aan de Vennootschappen, krachtens de artikels 437, 633 en 634, minimumvereisten op inzake maatschappelijk kapitaal en netto-actief. Movetis beantwoordt aan al deze vereisten.

14. Op aandelen gebaseerde betalingen

a) Warranten uitgegeven in december 2006 voor werknemers en consultants

Tijdens de Buitengewone Vergadering van Aandeelhouders van 20 december 2006 werd het bovenvermelde warrantenplan goedgekeurd. De Raad van Bestuur kreeg de toestemming een totaal aantal van 5.880.635 warranten uit te geven om aan te bieden aan bepaalde werknemers en externe consultants.

Elke warrant geeft de begunstigden het recht om in te schrijven op één gewoon aandeel van de Onderneming. De warranten worden gratis toegekend en hebben een uitoefenprijs die gelijk is aan de reële marktwaarde van de onderliggende aandelen op de datum van de toekenning (€0,50 per warrant), zoals bepaald door de Raad van Bestuur gebaseerd op het aansluitend oordeel van de commissaris van de Onderneming in overeenstemming met Artikel 43, paragraaf 4.2 van de Wet van 26 maart 1999. Voor de geselecteerde deelnemers worden de warranten verworven 1) 20% op 20 december 2006 en 2) het saldo (80%) in gelijke schijven over een periode van driejaar vanaf de eerste verjaardag van de uitgifte van de warranten (2,22% per maand).

De warranten kunnen enkel worden uitgeoefend wanneer ze definitief verworven zijn en pas na het begin van het vierde kalenderjaar volgend op het jaar waarin de warranten werden toegekend (en gaat dus van start vanaf 1 januari 2010). Alle niet-verworven warranten vervallen op het moment van de beëindiging van de overeenkomst. De looptijd van de warranten is tien jaar vanaf de uitgiftedatum van de warranten. Warranten die niet zijn uitgeoefend binnen 10 jaar na uitgifte, verliezen hun waarde en worden van rechtswege ongeldig.

b) Warranten op (converteerbare) winstbewijzen uitgegeven in juni 2007 voor werknemers en consultants

Tijdens de Buitengewone Vergadering van Aandeelhouders van 21 juni 2007 werd het bovenvermelde warrantenplan goedgekeurd. De Raad van Bestuur kreeg de toestemming een totaal aantal van 2.000.000 warranten op (converteerbare) winstbewijzen uit te

geven om aan te bieden aan bepaalde werknemers en consultants. Elke warrant geeft de begunstigden het recht in te schrijven op één winstbewijs van de Onderneming. De warranten worden gratis toegekend en hebben een uitoefenprijs die gelijk is aan de reële marktwaarde van de onderliggende winstbewijzen op de datum van de toekenning (€0,50 per warrant), zoals bepaald door de Raad van Bestuur gebaseerd op het aansluitend oordeel van de Commissaris van de Onderneming in overeenstemming met Artikel 43, paragraaf 4.2 van de Wet van 26 maart 1999. De warranten worden verworven gespreid over 3 jaar, vanaf het verstrijken van de periode van één jaar na de Buitengewone Vergadering van Aandeelhouders, in maandelijkse schijven (2,78% per maand).

De warranten kunnen enkel worden uitgeoefend wanneer ze definitief verworven zijn en pas na het begin van het vierde kalenderjaar volgend op het jaar waarin de warranten werden toegekend (en gaat dus van start vanaf 1 januari 2011). De Buitengewone Algemene Vergadering van de Aandeelhouders van 7 mei 2009 heeft de verlenging van het warrantenplan met 5 jaar goedgekeurd. Alle niet-verworven warranten vervallen op het moment van de beëindiging van de overeenkomst. De initiële looptijd van de warranten is tien jaar vanaf de uitgiftedatum van de warranten en werd verlengd tot 15 jaar. Warranten die niet zijn uitgeoefend binnen 15 jaar na uitgifte, verliezen hun waarde en worden van rechtswege ongeldig. De

warranten op (converteerbare) winstbewijzen werden omgezet in gewone aandelen tijdens de afronding van de beursintroductie.

c) Warranten op (converteerbare) winstbewijzen uitgegeven in februari 2008 voor bepaalde bestuurders, werknemers en consultants

Tijdens de Buitengewone Vergadering van Aandeelhouders van 15 februari 2008 werd het bovenvermelde warrantenplan goedgekeurd. De Raad van Bestuur kreeg de toestemming een totaal aantal van 1.800.000 warranten op (converteerbare) winstbewijzen uit te geven om aan te bieden aan bepaalde werknemers en consultants. Elke warrant geeft de begunstigden het recht in te schrijven op één winstbewijs van de Onderneming. De warranten worden gratis toegekend en hebben een uitoefenprijs die gelijk is aan de reële marktwaarde van de onderliggende winstbewijzen op de datum van de toekenning (€0,56 per warrant), zoals bepaald door de raad van bestuur gebaseerd op het aansluitend oordeel van de Commissaris van de Onderneming in overeenstemming met Artikel 43, paragraaf 4.2 van de Wet van 26 maart 1999. De warranten worden verworven gespreid over 3 jaar:

- Voor de geselecteerde deelnemers in hun statuut van onafhankelijk bestuurder: op iedere verjaardag van de Buitengewone Vergadering van Aandeelhouders, in jaarlijkse schijven (33,33% per jaar)

- Voor de geselecteerde deelnemers die geen onafhankelijk bestuurder zijn: vanaf het verstrijken van de periode van één jaar na de Buitengewone Vergadering van Aandeelhouders, in maandelijkse schijven (2,78% per maand).

De warranten kunnen enkel worden uitgeoefend wanneer ze definitief verworven zijn en pas na het begin van het vierde kalenderjaar volgend op het jaar waarin de warranten werden toegekend (en gaat dus van start vanaf 1 januari 2012). De Buitengewone Algemene Vergadering van de Aandeelhouders van 7 mei 2009 heeft de verlenging van het warrantenplan met 5 jaar goedgekeurd. Alle niet-verworven warranten vervallen op het moment van de beëindiging van de overeenkomst. De initiële looptijd van de warranten is tien jaar vanaf de uitgiftedatum van de warranten en werd verlengd tot 15 jaar. Warranten die niet zijn uitgeoefend binnen 15 jaar na uitgifte, verliezen hun waarde en worden van rechtswege ongeldig. De warranten op (converteerbare) winstbewijzen werden omgezet in gewone aandelen tijdens de afronding van de beursintroductie.

d1) Warranten op (converteerbare) winstbewijzen uitgegeven in augustus 2008 voor werknemers en consultants

Tijdens de Buitengewone Vergadering van Aandeelhouders van 19 augustus 2008 werd het bovenvermelde warrantenplan goedgekeurd. De Raad van Bestuur kreeg de toestemming een totaal aantal van 1.000.000 warranten op (converteerbare) winstbewijzen uit te geven om aan te bieden aan bepaalde werknemers en consultants. Elke warrant geeft de begunstigden het recht in te schrijven op één winstbewijs van de Onderneming. De warranten worden gratis toegekend en hebben een uitoefenprijs die gelijk is aan de reële marktwaarde van de onderliggende winstbewijzen op de datum van de toekenning (€0,69 per warrant), zoals bepaald door de Raad van Bestuur gebaseerd op het aansluitend oordeel van de Commissaris van de Onderneming in overeenstemming met Artikel 43, paragraaf 4.2 van de Wet van 26 maart 1999. De warranten worden verworven gespreid over 3 jaar, vanaf het verstrijken van de periode van één jaar na de Buitengewone Vergadering van Aandeelhouders, in maandelijkse schijven (2,78% per maand), uitgezonderd voor één deelnemer die Chief Financial Officer is: 10% van de warranten worden verworven in december 2008 en 90% in juli 2009.

De warranten kunnen enkel worden uitgeoefend wanneer ze definitief verworven zijn en pas na het begin van het vierde kalenderjaar volgend op het jaar waarin de warranten werden toegekend (en gaat dus van start vanaf 1 januari 2012). De Buitengewone Algemene Vergadering van de Aandeelhouders van 7 mei 2009 heeft de verlenging van het warrantenplan met 5 jaar goedgekeurd. Alle niet-verworven warranten vervallen op het moment van de beëindiging van de overeenkomst. De initiële looptijd van de warranten is tien jaar vanaf de uitgiftedatum van de warranten en werd verlengd tot 15 jaar. Warranten die niet zijn uitgeoefend binnen 15 jaar na uitgifte, verliezen hun waarde en worden van rechtswege ongeldig. De warranten op (converteerbare) winstbewijzen werden omgezet in gewone aandelen tijdens de afronding van de beursintroductie.

d2) Warranten op (converteerbare) winstbewijzen uitgegeven in februari 2009 voor werknemers

Als onderdeel van het hierboven vermelde warrantenplan, goedgekeurd tijdens de Buitengewone Vergadering van Aandeelhouders van 19 augustus 2008, werd een bijkomend aantal van 120.000 warranten toegekend en aanvaard: aldus werd een totale inschrijving van 426.500 warranten vastgelegd bij notariële akte van 19 maart 2009 (op een totaal aantal uitgegeven warranten van 1.000.000) op (converteerbare) winstbewijzen.

Alle voorwaarden zijn identiek aan de toekenning vermeld onder d1, met spreiding van de verwerving over 3 jaar, vanaf het verstrijken van de periode van één jaar na de Buitengewone Vergadering van Aandeelhouders, in maandelijkse schijven (2,78% per maand).

De warranten kunnen enkel worden uitgeoefend wanneer ze definitief verworven zijn en pas na het begin van het vierde kalenderjaar volgend op het jaar waarin de warranten werden toegekend (en gaat dus van start vanaf 1 januari 2012). De Buitengewone Algemene Vergadering van de Aandeelhouders van 7 mei 2009 heeft de verlenging van het warrantenplan met 5 jaar goedgekeurd. Alle niet-verworven warranten vervallen op het moment van de beëindiging van de overeenkomst. De initiële looptijd van de warranten is tien jaar vanaf de uitgiftedatum van de warranten en werd verlengd tot 15 jaar. Warranten die niet zijn uitgeoefend binnen 15 jaar na uitgifte, verliezen hun waarde en worden van rechtswege ongeldig. De warranten op (converteerbare) winstbewijzen werden omgezet in gewone aandelen tijdens de afronding van de beursintroductie.

e) Warranten op (converteerbare) winstbewijzen uitgegeven in oktober 2009 voor bepaalde bestuurders, werknemers en consultants

Tijdens de Buitengewone Algemene Vergadering van de Aandeelhouders van 27 oktober 2009 werd het bovenvermelde warrantenplan goedgekeurd. De Raad van Bestuur kreeg de toestemming een totaal aantal van 807.842 warranten op (converteerbare) winstbewijzen uit te geven om aan te bieden aan bepaalde bestuurders, werknemers en consultants. Elke warrant geeft de begunstigden het recht in te schrijven op één winstbewijs van de Onderneming. De warranten worden gratis toegekend en hebben een uitoefenprijs die gelijk is aan de reële marktwaarde van de onderliggende winstbewijzen op de datum van de toekenning (€0,895 per warrant), zoals bepaald door de raad van bestuur gebaseerd op het aansluitend oordeel van de Commissaris van de Onderneming in overeenstemming met Artikel 43, paragraaf 4.2 van de Wet van 26 maart 1999. De warranten worden verworven gespreid over 3 jaar, vanaf het verstrijken van de periode van één jaar na de Buitengewone Vergadering van Aandeelhouders, in maandelijkse schijven (2,78% per maand), uitgezonderd voor twee deelnemers, resp. de financiële directeur en PVS Consultancy BVBA, een extern consulting bureau.

Voor de Chief Financial Officer worden de warranten definitief verworven volgens volgend vestingschema:

Na (rechtsgeldige) voltooiing van één van volgende gebeurtenissen:

- ofwel (i) 75% van de warranten ingeval van een beursintroductie op of voor 31 december 2009
- ofwel (ii) 50% van de warranten ingeval van een beursintroductie op of voor 31 maart 2010
- ofwel (iii) 25% van de warranten ingeval van een notering en/of serie B financieringsronde met tenminste een nieuwe investeerder op of voor 31 maart 2010

De resterende warranten worden definitief verworven op 1 juli 2010

Voor PVS Consultancy BVBA worden de warranten definitief verworven volgens volgend vestingschema:

– 5.000 warranten worden definitief verworven op 30 juni 2010 in geval van een positieve opinie van SMC aan de door de Vennootschap vooropgestelde prijs, behaald op of vóór 30 juni 2010

– 10.000 warranten worden definitief verworven op 30 september 2010 in geval van een positieve beoordeling door NICE aan de door de Onderneming vooropgestelde prijs, behaald op of vóór 30 september 2010

– 5.000 warranten worden definitief verworven op 30 december 2010 in geval van het behalen van een terugbetalingstatus in Nederland aan de door de Onderneming vooropgestelde prijs, behaald op of vóór 30 december 2010

– 25.000 warranten worden definitief verworven op 30 juni 2011 in geval van het behalen van een terugbetalingstatus in België en Frankrijk aan de vooropgestelde prijs door de Onderneming, behaald op of vóór 30 juni 2010

De warranten kunnen enkel worden uitgeoefend wanneer ze definitief verworven zijn en pas na het begin van het vierde kalenderjaar volgend op het jaar waarin de warranten werden toegekend (en gaat dus van start vanaf 1 januari 2013). Alle niet-verworven warranten vervallen op het moment van de beëindiging van de overeenkomst. De looptijd van de warranten is tien jaar vanaf de uitgiftedatum van de warranten. Warranten die niet zijn uitgeoefend binnen 10 jaar na uitgifte, verliezen hun waarde en worden van rechtswege ongeldig. De warranten op (converteerbare) winstbewijzen werden omgezet in gewone aandelen tijdens de afronding van de beursintroductie.

Verlenging van bepaalde warrantenplannen

Op de Buitengewone Vergadering van Aandeelhouders van 7 mei 2009 en de vergadering van de Raad van Bestuur op 17 april 2009 werd, overeenkomstig artikel 21 van de Economische Herstelwet, de verlenging van de uitoefentermijn met 5 jaar goedgekeurd voor de warranten uitgegeven op resp. 21 juni 2007, 15 februari 2008 en 19 augustus 2008.

Als gevolg van deze verlenging veranderde de reële waarde van de warranten. De incrementele waarde van deze warranten werd berekend als het verschil tussen de reële waarde met en zonder verlenging op de datum van de verlenging.

De verlenging van de uitoefenperiode resulteerde in een verhoging van de reële waarde met €197 duizend en had een negatieve impact op het resultaat van 2009 met €157 duizend.

Datum van uitgifte	Duur (jaar)	Verlenging (jaar)	Totale incrementele reële waarde (€'000)	Impact Resultatenrekening 31 December 2009 (€'000)
21 juni 2007	10	5	110	95
15 februari 2008	10	5	54	42
19 augustus 2008	10	5	33	21
		Totalen	**197**	**157**

Initiële situatie op 31 december 2009, vóór verlenging van warrantenplannen

	Warrants 2006	Warrants 2007	Warrants 2008/Feb	Warrants 2008/Aug	Warrants 2009/Feb	Warrants 2009/Okt
Aantal toegekende warrants	5 880 635	1 625 000	810 000	306 500	120 000	807 842
Aantal warrants niet verworven op 31 december 2009	1 176 127	583 125	416 042	144 667	77 500	572 132
Uitoefenprijs (in €)*	0,50	0,50	0,56	0,69	0,69	0,895
Verwachte dividenden	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verwachte volatiliteit	60%	60%	60%	60%	60%	60%
Risicovrije rentevoet	3,91%	4,71%	4,38%	4,52%	3,96%	3,65%
Verwachte looptijd	10	10	10	10	10	10
Reële waarde (in€)	0,36	0,37	0,41	0,50	0,49	0,642

* Gelijk aan de reële marktwaarde van de onderliggende aandelen/winstbewijzen op de toekenningsdatum.

Situatie op 31 december 2009, na verlenging van warrantenplannen	Warrants 2006	Warrants 2007	Warrants 2008/Feb	Warrants 2008/Aug	Warrants 2009/Feb	Warrants 2009/Okt
Aantal toegekende warrants	5 880 635	1 625 000	810 000	306 500	120 000	807 842
Aantal warrants niet verworven op 31 december 2009	1 176 127	583 125	416 042	144 667	77 500	572 132
Uitoefenprijs (in euro)*	0,50	0,50	0,56	0,69	0,69	0,90
Verwachte dividenden	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verwachte volatiliteit	60%	60%	60%	60%	60%	60%
Risicovrije rentevoet	3,91%	4,71%	4,38%	4,52%	3,96%	3,65%
Verwachte looptijd	10	15	15	15	15	10
Reële waarde (in euro)**	0,36	0,57	0,57	0,56	0,56	0,64

* Gelijk aan de reële marktwaarde van de onderliggende aandelen/winstbewijzen op de toekenningsdatum.

** Inclusief de incrementele reële waarde op datum van verlenging

	Warrants 2006	Warrants 2007	Warrants 2008/Feb	Warrants 2008/Aug	Warrants 2009/Feb	Warrants 2009/Okt	Totaal aantal	Gemiddelde uitoefenprijs (in€)
Per 31 december 2008								
Uitstaand	5 880 635	1 625 000	810 000	306 500		0	8 622 135	0,51
Niet-verworven	3 136 339	1 354 167	810 000	298 250		0	5 598 756	0,52
Uitoefenbaar	0	0	0	0		0	0	
Uitstaand per 1 januari 2009	5 880 635	1 625 000	810 000	306 500		0	8 622 135	0,51
Toegekend					120 000	807 842	927 842	0,87
Verbeurd*		54 444	35 000				89 444	0,52
Uitgeoefend								
Vervallen								
Per 31 december 2009								
Uitstaand	5 880 635	1 570 556	775 000	306 500	120 000	807 842	9 460 533	0,55
Niet-verworven	1 176 127	583 125	416 042	144 667	77 500	572 132	2 969 592	0,60
Uitoefenbaar	424 713	205 174	143 438	49 778	26 667	235 711	1 085 479	0,61
Niet uitgeoefend*	424 713	205 174	143 438	49 778	26 667	235 711	1 085 479	0,61

* Overeenkomstig de modaliteiten en voorwaarden van alle warrants, werden, bij het afsluiten van het Aanbod, 25% van alle warrants die nog niet definitief werden verworven op het moment van het afsluiten van het Aanbod, definitief verworven in december 2009 (de overige niet definitief verworven warrants zullen verder definitief worden verworven volgens de modaliteiten zoals hierboven uiteengezet) en werden onmiddellijk uitoefenbaar tijdens de uitoefenperiode van 4 tem. 15 januari 2010, voor een totaal aantal warranten van 1.085.479. Mocht de begunstigde van zulke definitief verworven en uitoefenbare warrants deze niet uitoefenen, zullen deze warrants van rechtswege ongeldig worden, tenzij de raad van bestuur anders zou beslissen. Op 12 november 2009 heeft de raad van bestuur echter besloten dat dergelijke verplichte uitoefening niet van toepassing zou zijn met betrekking tot het huidige Aanbod.

15. Leningen

(IN DUIZEND €)	Per 31 december	
	2009	2008
Lange termijn		
Zekergesteld	0	1
Niet-zekergesteld	0	0
Totaal	**0**	**1**
Korte termijn		
Zekergesteld	1	5
Niet-zekergesteld	0	0
Totaal	**1**	**5**

De leasingschuld wordt gewaarborgd door het onderliggende gefinancierd actief. Dit actief is een telefooncentrale.

Vervaldagtabel

De vervaltermijn van langetermijnleningen (inclusief financiële leasing) is als volgt:

(IN DUIZEND €)	Per 31 december	
	2009	2008
Leningen		
Van 0 tot 1 jaar	1	5
Van 1 tot 5 jaar	0	1
Totaal	**1**	**6**

De details van de leningen zijn hieronder samengevat (in €):

Jaar	Nominaal bedrag	Valuta	Zekergesteld (z) Niet-zekergesteld (nz)	Rentevoet	Eerste afbetaling	Aantal afbetalingen	Periodiciteit van de afbetalingen
				Euribor 1mnd			
2007	15	€	Z	+ 3%	19 maart 2007	36	Maandelijks

De boekwaarde van de leningen benadert hun reële waarde.

(IN DUIZEND €)	Per 31 december	
	2009	2008
Verplichtingen van financiële leasingovereenkomsten		
Toekomstige leasingbetalingen		
Van 0 tot 1 jaar	1	5
Van 1 tot 5 jaar	0	1
Totaal	**1**	**6**

16. Operationele leases

(IN DUIZEND €)	Per 31 december	
	2009	2008
Verplichtingen van operationele leasingovereenkomsten		
Lopende leasingbetalingen	177	127
Toekomstige leasingbetalingen		
Binnen het eerste jaar	165	159
Tussen het tweede en het vijfde jaar	500	627
Na vijf jaar	0	41

De operationele leases hebben vooral betrekking op gebouwen en firmawagens.

17. Handelsschulden, andere kortetermijnschulden, toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten

(IN DUIZEND €)

	Per 31 december	
	2009	**2008**
Handelsschulden	1 833	1 585
Te ontvangen facturen	2 970	1 118
Totaal	**4 803**	**2 703**

	Per 31 december	
	2009	**2008**
Overige kortetermijnschulden		
Andere belastingen dan verschuldigde winstbelasting	0	1
Voorzieningen voor sociale lasten	0	0
Voorzieningen voor personeelskosten	1 239	802
Totaal	**1 239**	**803**

	Per 31 december	
	2009	**2008**
Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten		
Toe te rekenen kosten	479	189
Over te dragen opbrengsten	12	130
Total	**491**	**319**

In 2009 zijn de Handelsvorderingen hoger dan in 2008, omwille van een verschil in tijdstip van de jaareinde betalingen.

In 2009 zijn de voorzieningen voor te ontvangen facturen gerelateerd aan een aantal te ontvangen facturen mbt de beursintroductiekosten en voor marketingactiviteiten die gepresteerd werden door diverse leveranciers op jaareinde.

In 2009 zijn de toe te rekenen kosten gerelateerd aan onderzoek en ontwikkeling activiteiten die door verschillende academische partners worden uitgevoerd in relatie tot IWT-projecten, voor dewelke de opbrengsten erkend worden als subsidies (27).

18. Uitgestelde belastingen

(IN DUIZEND €)

	Per 31 december	
	2009	**2008**
Overgedragen fiscale verliezen	-59 597	-37 139
Andere tijdelijke verschillen		
Kapitalisatie 0&0	-4 910	
Afschrijving van kapitalisatie 0&0	1 936	
Afschrijving van vaste activa	6 029	4 225
Investeringen beschikbaar voor verkoop	1	30
Totaal tijdelijke verschillen	**-56 540**	**-32 885**
Niet erkende uitgestelde belastingactiva (33,99%)	**-19 218**	**-11 178**

De Onderneming heeft ongebruikte overgedragen fiscale verliezen. Dit leidt, in combinatie met de andere tijdelijke verschillen, tot een netto uitgestelde belastingsvordering. Sinds 2009 heeft de Onderneming haar uitgestelde belastingen volgens de Belgische boekhoudkundige normen sterk verhoogd omwille van kapitalisatie van O&O kosten, zoals aangegeven in Immateriële activa (6).

Als gevolg van de onzekerheid dat de Onderneming in de nabije toekomst er zal in slagen belastbare winsten te realiseren, heeft de Onderneming geen uitgestelde belastingvordering erkend.

19. Verplichtingen inzake pensioenplannen

De Onderneming heeft 2 pensioenplannen, die alle kaderleden en bedienden dekken. De aansluiting bij één van deze plannen is verplicht bij indiensttreding. Het plan is een cafetariaplan waarbij de werknemers bovenop hun pensioenvoordelen een bijkomende overlijdens- en invaliditeitsdekking ontvangen (met vrijstelling van betaling van premie en invaliditeitsrente). De werknemers betalen enkel in het 1e en 2e dienstjaar een persoonlijke bijdrage. Dit plan moet beschouwd worden als een toegezegde bijdragenregeling (voor verdere details verwijzen we naar pagina 65). Gedurende 2008 hebben werknemers en werkgever respectievelijk €181.213 en €63.307 aan premies betaald..

Gedurende 2009 hebben werknemers en werkgever respectievelijk €186.926 en €44.191 aan premies betaald. Het beheer en de verantwoordelijkheid van het plan ligt bij KBC. Er is geen verlies op het plan. Het beheer en de verantwoordelijkheid van het plan ligt bij KBC.

20. Kosten voor onderzoek en ontwikkeling

(IN DUIZEND €)	Jaar afgesloten op 31 december	
	2009	**2008**
Personeelskosten	2 770	2 795
Op aandelen gebaseerde betalingen	770	620
Intellectuele eigendoms- en licentiekosten	356	374
Uitbesteding	4 764	9 350
Andere operationele kosten	410	735
Subtotaal	**9 070**	**13 874**
Afschrijvingen en waardeverminderingen	1 132	1 080
Totale kosten voor onderzoek en ontwikkeling	**10 201**	**14 954**

Uitbesteding heeft betrekking op wetenschappelijk onderzoek. In 2009 bevatten deze uitgaven de kosten van een extra preklinische studie, het finale gedeelte van de klinische studie op Resolor in 2009 en van de indiening van het Resolor-dossier voor goedkeuring ter commercialisatie. Daartegenover omvatten de kosten van 2008 vooral het grootste deel van de Resolor klinische studiekostenskosten en de voorbereiding van het indieningdossier.

21. Algemene en administratieve kosten

(IN DUIZEND €)	Jaar afgesloten op 31 december	
	2009	**2008**
Personeelskosten	2 204	1 385
Op aandelen gebaseerde betalingen	543	365
Uitbesteding	29	124
Andere operationele kosten	3 814	1 484
Subtotaal	**6 590**	**3 358**
Afschrijvingen en waardeverminderingen	93	79
Totale algemene en administratiekosten	**6 683**	**3 437**

Personeelskosten en andere operationele kosten zijn voornamelijk gerelateerd aan de kosten van marketingactiviteiten die gemaakt werden in voorbereiding tot de lancering van Resolor en het aanwerven van gekwalificeerd personeel om een team op te bouwen ter ondersteuning van de toekomstige verkopen samen met een dochteronderneming in Duitsland en het Verenigd Koninkrijk.

22. Personeelskosten

(IN DUIZEND €)

	Jaar afgesloten op 31 december	
	2009	**2008**
Wedden, lonen en bonussen	1 177	1 629
Sociale lasten	628	473
Kosten voor groeps- en hospitalisatieverzekering	85	117
Op aandelen gebaseerde betalingen	407	251
Andere personeelskosten	1 302	620
Vergoeding voor het hoger management	2 706	2 074
Totaal	**6 307**	**5 165**

	Jaar afgesloten op 31 december	
	2009	**2008**
Personeelsbestand	38	37
Hoger Management	8	7
O&O-personeel	22	21
Algemeen en administratief personeel	8	9

	Jaar afgesloten op 31 december	
	2009	**2008**
Gemiddelde Voltijds Equivalenten (VTE)	**32,9**	**29,5**

* Het Executive Management Team bestaat uit leden van het hoger management en de entiteiten die door hen gecontroleerd worden.

De vermindering in wedden, lonen en bonussen in 2009 is voornamelijk te wijten aan de netto impact van de O&O-kapitali-satie (ongeveer €250 duizend) en de toename in recuperatie van bedrijfsvoorheffing van wetenschappelijk personeel en onderzoekers (ongeveer €220 duizend).

Andere personeelskosten zijn gestegen door hogere rekruteringskosten (ongeveer €210 duizend) en door een herziening van het beleid in verband met bonussen (ongeveer €520 duizend).

De hogere vergoeding voor hoger management in 2009 komt voort uit de verhoging van het aantal leden van het Executive Management Team (+0,75 VTE), managementvergoedingen (ongeveer €130 duizend) en de gestegen opgenomen kost van op aandelen gebaseerde betalingen (ongeveer €200 duizend).

23. Financiële opbrengsten en kosten

(IN DUIZEND €)

	Jaar afgesloten op 31 december	
	2009	**2008**
Financiële opbrengsten		
Interesten	292	1 240
Overige financiële opbrengsten	17	282
Totaal	**308**	**1 523**

	Jaar afgesloten op 31 december	
	2009	**2008**
Financiële kosten		
Overige financiële kosten	27	155
Totaal	**27**	**155**
Totaal Netto Financiële Inkomsten	**282**	**1 368**

Financiële opbrengsten zijn in 2009 aanzienlijk lager dan in 2008, omwille van een lagere rentevoet en minder liquide middelen.

24. Winstbelastingen

(IN DUIZEND €)	Jaar afgesloten op 31 december	
	2009	2008
Belastingen		
Winstbelastingen	0	0
Totaal	**0**	**0**

	Jaar afgesloten op 31 december	
	2009	2008
Verlies van het jaar	-15 375	-15 858
Uitgiftekosten van aandelen	-6 305	0
Op aandelen gebaseerde betalingen	1 314	985
Verwachte aftrek voor risicokapitaal	-1 593	-2 252
Vrijstelling subsidies	-1 189	-1 163
Verwachte investeringsaftrek	-528	-529
Andere permanente verschillen	50	100
Belastbaar resultaat	-23 627	-18 717
Verwachte winstbelasting (33,99%)	**-8 031**	**-6 362**
Impact van de niet-erkende belastingsvordering	**8 031**	**6 362**
Effectieve belasting	0	0
Andere elementen van het totaalresultaat (rechtstreeks opgenomen in het eigen vermogen)		
Reserve beschikbaar voor verkoop	-28	-2
Verwachte winstbelasting	**-10**	**-1**
Impact van de niet-erkende belastingsvordering	**10**	**1**

Gezien er onzekerheid bestaat over de mogelijkheid van de Onderneming om in de nabije toekomst belastbare winsten te realiseren, heeft de Onderneming geen uitgestelde belastingvordering erkend.

25. Verlies per aandeel

Het verlies per aandeel wordt berekend door het netto-verlies, dat aan de aandeelhouders kan toegerekend worden, te delen door het gewogen gemiddelde aantal aandelen dat uitstaat in de loop van het jaar. Aangezien de Onderneming verliezen heeft, hebben de warranten een anti-verwaterend effect. Zodoende is er geen verschil tussen het gewoon en het verwaterd verlies per aandeel.

(IN DUIZEND €)	Jaar afgesloten op 31 december	
	2009	2008
Verliesvan het jaar	-15 375	-15 858
Gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen	13 461	60 873
Gewoon en verwaterd verlies per aandeel (in €)	**-1,14**	**-0,26**
Gewoon en verwaterd verlies per aandeel na conversie en samenvoeging (in €)	**-1,14**	**-1,24**

26. Voorwaardelijke verplichtingen

Momenteel heeft de Onderneming geen belangrijke lopende rechtsgeschillen.

27. Verbintenissen

Samenwerkingsovereenkomsten voor onderzoek en klinische onderzoeksovereenkomsten

a) Overeenkomst met Janssen Pharmaceutica NV – Ortho-McNeil Pharmaceutical Inc.

De huidige commerciële relatie van de Onderneming met Johnson & Johnson (“JNJ”), en meer in het bijzonder met JNJ’s dochtervennootschappen Janssen Pharmaceutica NV (“JPNV”) en Ortho-McNeil Pharmaceutical, Inc. (“OMP”), is gebaseerd op de Overeenkomst inzake Licenties en Intellectuele

eigendom van 20 december 2006 (de “JNJ-Licentie”), waardoor de Vennootschap rechten verkreeg op het grootste deel van zijn huidige portefeuille van intellectuele eigendom (zie sectie 6).

Onder de JNJ-Licentie heeft Movetis bepaalde ontwikkelingsverbintenissen en andere verplichtingen op zich genomen ten aanzien van de JNJ-bedrijven. Deze rechten en verplichtingen zijn verschillend voor elk kandidaat-geneesmiddel in de portefeuille.

Movetis verkreeg van JPNV de eigendom van de octrooi- en handelsmerkregistraties voor Resolor in de landen van de Europese Unie en Zwitserland/Liechtenstein (samen het “EU-Licentiegrondgebied”). Eveneens werd aan de Onderneming een exclusieve licentie toegekend op alle beschikbare knowhow, die door JPNV beheerd wordt, met betrekking tot Resolor. Als tegenprestatie voor de overdracht van deze octrooien, handelsmerken, knowhow en gegevens betaalde Movetis aan JPNV een voorafgaande vergoeding en zal het royalty’s betalen op de netto-omzet van Resolor op het EU-Licentiegrondgebied.

Movetis heeft een wereldwijde exclusieve licentie verkregen onder de octrooirechten met betrekking tot M0002 die eigendom zijn van OMP, om M0002 te ontwikkelen en op de markt te brengen voor gebruik bij mensen voor alle indicaties andere dan diabetische nefropathie. Movetis verwierf ook een niet-exclusieve licentie op de beschikbare knowhow van OMP. Movetis betaalde OMP voor die licentie een voorafgaande vergoeding en zal royalty’s betalen op de netto-omzet van producten op basis van M0002 voor gebruik bij mensen.

Movetis heeft van JPNV een exclusieve licentie verkregen onder de octrooirechten met betrekking tot M0003, M0004 en de bibliotheek van andere chemische verbindingen (zowel preklinische chemische verbindingen als leidende moleculen geïdentificeerd door onderzoeksinspanningen) voor gebruik bij mensen en voor het EU-Licentiegrondgebied, de Verenigde Staten en Canada. Movetis verwierf ook een niet-exclusieve licentie op de beschikbare knowhow van JPNV. Movetis betaalde JPNV een voorafgaande vergoeding en zal royalty’s betalen op de netto-omzet binnen het EU-licentie-grondgebied, de Verenigde Staten en Canada.

Verder heeft Movetis andere commerciële overeenkomsten afgesloten met JNJ, onder andere met betrekking tot de productie van actieve chemische verbindingen, andere bepaalde CMC-diensten voor Resolor om gegevens te verkrijgen ten einde te kunnen voldoen aan bepaalde registratievereisten, de overdracht van data en knowhow, met in begrip van toegang tot bepaalde specialisten.

Daarnaast heeft de Onderneming op 29 april 2009 een licentie akkoord gesloten met JPNV waarbij de Onderneming een exclusieve knowhow licentie heeft bekomen op meer dan 600 chemische verbindingen geïdentificeerd als inhibitoren voor proteïne kinase cGKII met als doel het gebruik van de knowhow voor het onderzoek en de ontwikkeling van nieuwe farmaceutische producten ten behoeve van gastro-intestinale aandoeningen.

b) Andere samenwerkingsovereenkomsten voor onderzoek

De Onderneming heeft talrijke overeenkomsten afgesloten met universiteiten, medische centra, onderzoekers en consultants voor het onderzoek en de ontwikkeling van kandidaat-geneesmiddelen van de Onderneming. Daarnaast heeft de Onderneming talrijke overeenkomsten afgesloten met contractuele onderzoeksorganisaties (CRO’s) en contractuele productieorganisaties (CMO’s), waarbij deze CRO’s en CMO’s diensten verlenen aan de Onderneming. Deze overeenkomsten hebben gewoonlijk een duur van één tot drie jaar. De Onderneming moet vaste en variabele vergoedingen betalen aan hun medewerkers en krijgt in ruil toegang tot en rechten op de resultaten van het werk.

c) Contracten inzake inlicentiëring

De strategie van de Onderneming is gericht op het verkrijgen van potentiële licentierechten of distributierechten van bepaalde chemische verbindingen.

Belangrijkste overheidssubsidies

Movetis heeft drie subsidies toegewezen gekregen van het overheidsinstituut ’’IWT’’.

Totaal toegekende subsidies sinds de oprichting t.e.m. 31 december 2009	€3.445.419
Totaal ontvangen contanten sinds de oprichting t.e.m. 31 december 2009	€2.128.000
Totaal bedrag erkend als opbrengsten sinds de oprichting t.e.m. 31 december 2009	€2.396.523

De Onderneming ontvangt een vast bedrag voor de kosten opgelopen tijdens de volgende O&O-projecten.

1) "Proof of principle of personalized dose-titration of M0002" bij patiënten met cirrhotische ascites
MOVETIS heeft een validatie gedaan van de profilering van haar selectieve vasopressine V2receptor antagonist M0002 aan de hand van een innovatieve benadering van een gepersonaliseerd dosistitratieschema in een exploratieve Fase II klinische studie.

Dit project werd succesvol afgerond en de subsidie werd volledig toegekend door IWT.

Subsidieverlener:	IWT
Startdatum:	1 juli 2007
Einddatum:	30 juni 2009
Goedgekeurd bedrag:	€200.000
Ontvangen bedrag:	€200.000
Erkend bedrag	€200.000 (2007: €45.265; 2008: €119.100; 2009: €35.635)

2) "New directions for 5-HT_4 receptor agonists for Alzheimer's disease or GI disorders"
De primaire doelstelling van dit project is om het gebruik van 5-HT_4 receptoragonisten uit de Movetis databank (ongeveer 600 chemische verbindingen) voor de behandeling van de ziekte van Alzheimer te valideren en enkele verbindingen te selecteren.

Subsidieverlener:	IWT
Startdatum:	1 december 2007
Einddatum:	30 november 2010
Goedgekeurd bedrag:	€1.466.379
Ontvangen bedrag:	€980.000
Erkend bedrag	€1.013.590 (2007: €0; 2008: €458.237; 2009: €555.353)

3) "Protein kinase inhibitors: a novel approach for treatment of secretory diarrhoea"
In dit project worden potente en selectieve inhibitoren van het cGMP afhankelijke proteïne kinase II (cGKII) gesynthetiseerd en gescreend. Deze inhibitoren worden verder gevalideerd voor de behandeling van secretoire diarree.

Subsidieverlener:	IWT
Startdatum:	1 januari 2008
Einddatum:	31 december 2010
Goedgekeurd bedrag:	€1.779.040
Ontvangen bedrag:	€948.000
Erkend bedrag	€1.182.934 (2007: €0; 2008: €585.288; 2009: €597.646)

Commerciële contracten

Op 3 september 2009 sloot de Onderneming een overeenkomst met Quintiles om Resolor te verdelen en te commercialiseren in het Verenigd Koninkrijken Duitsland.

Belangrijkste leasing- en leningsovereenkomsten

In 2007 kocht Movetis een telefooninstallatie van Cisco Systems. Deze uitrusting werd gefinancierd met een leasingcontract met De Lage Landen over een periode van 3 jaar.

28. Transacties met verbonden partijen

Vergoeding van het hoger management

Het hoger management bestaat uit de leden van het Executive Management Team en de entiteiten die door hen gecontroleerd worden.

	Per 31 december	
	2009	2008
Aantal leden van het management	**8**	**7**

(IN DUIZEND €)	Per 31 december	
	2009	2008
Personeelsvoordelen op korte termijn (wedden, sociale lasten, bonussen, maaltijdcheques)	1 014	688
Pensioenvoordelen (groepsverzekering)	78	69
Op aandelen gebaseerde vergoedingen	906	734
Managementvergoedingen	708	584
Totaal voordelen	**2 706**	**2 074**

(IN DUIZEND €)	Per 31 december	
	2009	2008
Aantal toegekende warrants (in eenheden)	635	353
Cumulatieve uitstaande warrants (in eenheden)	7 430	6 795
Uitgeoefende warrants (in eenheden)	0	0
Uitstaande schulden	1	21
Uitstaande aandelen (in eenheden)	12 300	73 800

Transacties met niet-uitvoerende bestuurders

(IN DUIZEND €)	Per 31 december	
	2009	2008
Op aandelen gebaseerde vergoedingen	111	99
Andere doorgerekende kosten	13	7
Managementvergoedingen	143	142
Totaal voordelen	**267**	**248**

	Per 31 december	
	2009	2008
Aantal aangeboden warrants (in eenheden)	0	240 000
Cumulatieve uitstaande warrants (in eenheden)	828 064	828 064
Uitstaande schulden	8	6
Uitstaande aandelen (in eenheden)	1 367	8 200

Transacties met aandeelhouders

(IN DUIZEND €)	Per 31 december	
	2009	2008
Octrooikosten	104	185
Wetenschappelijke samenwerking	112	1 394
Aankoop van grondstoffen	916	0
Andere doorgerekende kosten	38	19
Totaal	**1 169**	**1 597**

	Per 31 december	
	2009	2008
Uitstaande schulden	162	209

Transacties met nauw verwante familieleden van leden van het hoger management

(IN DUIZEND €)	Per 31 december	
	2009	2008
Wetenschappelijke samenwerking	0	164

	Per 31 december	
	2009	2008
Uitstaande schulden	0	0

29. Gebeurtenissen na balansdatum

13 Januari 2010: De Onderneming heeft een positieve ruling verkregen van de Belgische belastingsoverheid om te kunnen gebruik maken van aftrekbaarheid van octrooi-inkomsten en verkrijgt daardoor een lagere belastingsvoet op de octrooigerelateerde inkomsten van Resolor (pruca-lopride). De aftrekbaarheid van octrooi-inkomsten zal van toepassing zijn op een belangrijk deel van de Resolor verkopen gerealiseerd in de landen waar Movetis het product zelf op de markt zal brengen en op de royalties die verkregen worden van Johnson & Johnson (JNJ) en andere partners. Als resultaat van deze ruling kan Movetis 80% van deze gekwalificeerde octrooi-inkomsten vrijstellen van belasting, na aftrek van de afschrijving op de prucalopride-octrooien en van de royalties die betaalbaar zijn aan JNJ, hetgeen resulteert in een effectieve belastingsvoet die aanzienlijk lager is dan de standaard Belgische vennootschapsbelastingvoet van 33,99%.

27 Januari 2010: Beschikbaarheid van Resolor in de Duitse apotheken. Gedurende de weken die voorafgingen aan de lancering van Resolor heeft Movetis een akkoord gesloten met Quintiles om een team van medische vertegenwoordigers beschikbaar te stellen voor de ondersteuning van Resolor in Duitsland (en later in andere specifieke Europese landen).

2 Februari 2010: Als resultaat van de uitoefening van warranten, werd het aandelenkapitaal van de Onderneming verhoogd met €115.267,08 om het op €52.682.488,46 te brengen, door de uitgifte van 46.125 aandelen en daaruit resulteert dat het totaal aantal aandelen met stemrecht en het aantal stemrechten (de noemer) gelijk is aan 21.081.300.

24 Maart 2010: Movetis maakt Resolor beschikbaar in het Verenigd Koninkrijk.

30. Transitie naar IFRS

(IN DUIZEND €)	Per 31 december 2009 Eigen vermogen	Per 31 december 2009 Netto verlies	Per 31 december 2008 Eigen vermogen	Per 31 december 2008 Netto verlies
Belgische boekhoudkundige regels	110 578	-19 197	30 155	-16 701
Kapitalisatie O&O	-4 910	-4 910		
Afschrijving van kapitalisatie O&O	1936	1 936		
Afschrijving op octrooien (a)	5 862	1 813	4 049	1 813
Pro rata afschrijvingen op materiële vaste activa (b)	167	-9	176	14
Uitgiftekosten van aandelen	0	6 305	0	0
Op aandelen gebaseerde betalingen (d)	0	-1 314	0	-985
Reserve beschikbaar voor verkoop (e)	1	0	30	0
IFRS	**113 634**	**-15 375**	**34 409**	**-15 858**

(a) O&O-kapitalisatie

Onder de Belgische boekhoudkundige normen worden “ontwikkelingsactiviteiten” sinds 1 januari 2009 gekapitaliseerd. Deze activiteiten omvatten alle klinische studies die tot een goedkeuring voor commercialisatie leiden met inbegrip van de klinische studies die daarop volgen. Voor 2009 werd een immaterieel actief gecreëerd als gevolg van de ontwikkelingskosten voor Resolor, M0002 en M0003 (alle producten zijn sinds 2009 in klinische fase). De immateriële activa worden lineair afgeschreven over een periode van maximum drie jaar onder de Belgische boekhoudkundige normen. Onder IFRS worden interne ontwikkelingskosten gekapitaliseerd wanneer ze beantwoorden aan de vereisten van IAS 38 en gebaseerd op de principes opgenomen in de grondslagen voor financiële verslaggeving. (2)

(b) Afschrijving op octrooien (immateriële activa)

Immateriële activa worden onder de Belgische boekhoudkundige normen afgeschreven over een periode van maximaal vijf jaar. Onder de IFRS worden octrooien, licentieovereenkomsten en verworven technologieën afgeschreven over de kortste periode van enerzijds de gebruiksduur en anderzijds de minimale termijn van de licentieovereenkomst of de levensduur van het octrooi. Hierdoor is de afschrijvingsperiode voor bepaalde octrooien langer dan onder Belgische boekhoudkundige normen.

(c) Pro rata-afschrijving op materiële vaste activa

Aangezien Movetis volgens de Belgische boekhoudkundige normen beantwoordt aan de vereisten van een KMO, worden activa onder de Belgische boekhoudkundige normen afgeschreven vanaf de eerste dag van het boekjaar. (12 maanden voor 2008 en 2009). Onder IFRS worden activa pro rata temporis afgeschreven. Hierdoor wordt de afschrijvingslast onder BE GAAP vervroegd t.o.v. IFRS.

(d) Uitgiftekosten van aandelen

Uitgiftekosten van aandelen worden onder de Belgische boekhoudkundige normen rechtstreeks opgenomen in de resultatenrekening. In overeenstemming met IAS 32 vereisen de IFRS dat alle kosten die direct aan kapitaalverhogingen toewijsbaar zijn zoals de juridische kosten, de vergoeding van de auditor en van andere experts, rechtstreeks worden afgetrokken van het aandelenkapitaal.

(e) Op aandelen gebaseerde betalingen

Onder de Belgische boekhoudkundige normen worden personeelskosten met betrekking tot

warrantenplannen niet aanvaard. Onder de IFRS worden de personeelskosten met betrekking tot warrantenplannen toegekend aan consultants, bestuurders en werknemers, wel aanvaard.

De reële waarde van de warranten op de toekenningsdatum werd berekend met behulp van het Black & Scholes-model. De totale kost van de warrant wordt gespreid over de verwervingsperiode.

(f) Reserve beschikbaar voor verkoop

Onder de Belgische boekhoudkundige normen worden de financiële activa beschikbaar voor verkoop gewaardeerd aan historische kostprijs, terwijl deze onder IFRS worden geboekt tegen hun reële waarde. Wijzigingen in de reële waarde worden rechtstreeks opgenomen in het eigen vermogen en pas bij realisatie verwerkt in de winst- en verliesrekening.

Jaarverslag 2009, opgesteld volgens de Belgische Boekhoudkundige regels

Conform artikel 105 van het Wetboek Vennootschappen werd in dit jaarverslag een verkorte versie van de statutaire jaarrekening van Movetis NV opgenomen. Het jaarverslag en het verslag van de Commissaris worden neergelegd en zijn eveneens beschikbaar op de maatschappelijke zetel.

De Commissaris heeft de statutaire jaarrekening van Movetis NV over het boekjaar 2009 gecertificeerd zonder voorbehoud, evenals voor het voorgaande jaar.

Jaarverslag van de Raad van Bestuur aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders te houden op 3 mei 2010, over de statutaire jaarrekening, opgesteld volgens de Belgische boekhoudkundige regels, voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2009

Hierbij brengen wij verslag uit over de uitoefening van ons mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2009.

Toelichting bij de jaarrekening

Het boekjaar 2009 werd gekenmerkt door twee belangrijke gebeurtenissen voor de Onderneming. Ten eerste werd het belangrijkste product van de Onderneming, Resolor (prucalopride) in oktober 2009 goedgekeurd om in de Europese Economische Ruimte op de markt te worden gebracht voor de symptomatische behandeling van chronische constipatie bij vrouwen bij wie laxatieven onvoldoende verlichting brengen. Ten tweede, haalde Movetis een bruto bedrag van €97,75 miljoen op in een Eerste Publieke Aanbieding (IPO) waarmee de Onderneming begin december 2009 op Euronext Brussel werd genoteerd.

Op 31 december 2009 bezat Movetis voor €105,7 miljoen aan geldmiddelen en vlottende investeringen, tegenover €24,6 miljoen op 31 december 2008. Eveneens aan de activazijde van de balans, stegen de immateriële vaste activa van €7,9 miljoen in 2008 naar €9,0 miljoen in 2009, grotendeels als gevolg van in 2009 intern geproduceerd Onderzoek & Ontwikkeling. Aan de passiefzijde verwijzen de belangrijkste wijzigingen - op het vlak van het maatschappelijk kapitaal en uitgiftepremies – naar de IPO. Handelsschulden namen toe van €2,7 miljoen in 2008 tot €4,8 miljoen in 2009 doordat de Onderneming zich begon voor te bereiden op de eerste commerciële activiteiten.

In 2009 behaalde Movetis een totaal van €7,9 miljoen bedrijfsopbrengsten, waarvan €5,9 miljoen verwijst naar gekapitaliseerde uitgaven voor Onderzoek en Ontwikkeling, die verband houden met de ontwikkeling van Resolor en de andere producten in de portfolio van de Onderneming. Tegenover de totale bedrijfsopbrengsten van €7,9 miljoen in 2009 staat een bedrag van €1,7 miljoen in 2008, toen er geen uitgaven voor O&O werden gekapitaliseerd.

De bedrijfskosten namen toe van €19,8 miljoen in 2008 tot €21,0 miljoen in 2009. In voorbereiding op de marktintroductie van Resolor werden grondstoffen en handelsgoederen aangekocht en voorraden aangelegd.

De kosten voor diensten en diverse goederen groeiden (van €12,9 miljoen in 2008 tot €11,2 miljoen in 2009), terwijl personeelsgebonden kosten toenamen (van €3,9 miljoen in 2008 tot €4,8 miljoen in 2009). Beide bewegingen vlakken elkaar nagenoeg uit. Enerzijds weerspiegelen ze een daling in uitgaven voor Onderzoek & Ontwikkeling, die voornamelijk verband houdt met de verminderde uitbesteding van O&O aangezien de meeste studies in aanloop tot de vergunningsaanvraag van Resolor waren afgerond. Anderzijds verwijzen ze naar een stijging van de algemene en administratieve kosten, hoofdzakelijk als gevolg van de marketingkosten die werden gemaakt in voorbereiding op de lancering van Resolor.

Afschrijvingen stegen van €3,0 miljoen in 2008 naar €5,0 miljoen in 2009, grotendeels omwille van afschrijvingen op geproduceerde O&O activa.

De financiële opbrengsten vloeiden hoofdzakelijk voort uit de interest die werd verkregen op belegde geldmiddelen en kasequivalente investeringen. De daling van €1,5 miljoen in 2008 naar €0,3 miljoen in 2009 weerspiegelt de afnemende kaspositie van de Onderneming tot aan de beursintroductie in december 2009 en de lagere interestvoeten.

De financiële kosten bedroegen €6,3 miljoen en verwijzen hoofdzakelijk naar de kosten verbonden aan de beursintroductie van december 2009.

Bijgevolg rapporteerde Movetis voor 2009 een verlies vóór winstbelastingen van €19,2 miljoen, ten opzichte van €16,7 miljoen in 2008.

Gezien het verlies, werden er voor 2009 geen belastingen opgenomen.

Bestemming van het resultaat

Wij stellen de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor om dit verlies over te dragen naar het volgende boekjaar, waardoor op datum van 31 december 2009 het totaal over te dragen verlies €49,9 miljoen bedraagt. Gezien deze situatie zal geen dividend worden uitgekeerd.

Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

- 13 januari 2010: Movetis heeft een positieve ruling verkregen van de Belgische belastingsoverheid om te kunnen gebruik maken van de aftrekbaarheid van octrooi-inkomsten. Dat resulteert in een lagere belastingsvoet op de octrooigerelateerde inkomsten van Resolor.
- 27 januari 2010: Resolor beschikbaar in de Duitse apotheken.
- 2 februari 2010: Als resultaat van de uitoefening van warranten, werd het aandelenkapitaal van de Onderneming verhoogd tot €52.682.488,46, vertegenwoordigd door 21.081.300 aandelen.
- 3 maart 2010: oprichting van Movetis Limited in het Verenigd Koninkrijk.
- 24 maart 2010: Resolor beschikbaar in het Verenigd Koninkrijk.

Omstandigheden die de ontwikkeling van de Vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

Er hebben zich geen omstandigheden voorgedaan die de ontwikkeling van de Onderneming aanmerkelijk kunnen beïnvloeden.

Onderzoek en Ontwikkeling

In 2009 heeft de Onderneming substantiële investeringen gedaan in ontwikkelingsprogramma's voor Resolor en andere producten uit haar portfolio. De investeringen in onderzoek- en ontwikkelingsactiviteiten bedroegen in 2009 €11,8 miljoen (waarvan €5,9 miljoen werd gekapitaliseerd), ten opzichte van €9,8 miljoen in 2008.

Wijzigingen kapitaal

In 2009 zijn er geen wijzigingen van het kapitaal geweest die moeten gemeld worden volgens artikel 608 van het Wetboek van Vennootschappen.

Verwerving van eigen effecten

Noch de Onderneming, noch een persoon handelend in eigen naam maar voor rekening van de Vennootschap heeft aandelen, winstdeelnemingscertificaten of andere certificaten van de Onderneming verworven.

Gebruik van financiële instrumenten door de Onderneming

De Onderneming maakt geen gebruik van financiële instrumenten

Bijkantoren

De onderneming heeft geen bijkantoren.

Beschrijving van de voornaamste risico's

De onderneming is potentieel onderhevig aan de volgende inherente risico's:

- Er is van de Europese Commissie een marketingtoelating verkregen voor Resolor (prucalopride) en er is bij Swissmedic een aanvraag ingediend voor een marketingtoelating. Er kan geen zekerheid worden verstrekt dat prucalopride zal worden goedgekeurd door andere regelgevende instanties dan de Europese Commissie of voor andere indicaties. Zelfs na de verkrijging van toelating, zullen de geneesmiddelen onderworpen zijn aan voortdurende regulering en bewaking van hun doeltreffendheids- en veiligheidsprofiel (een negatieve beoordeling van het doeltreffendheids- en veiligheidsprofiel zou kunnen leiden tot een potentiële gebruiksbeperking en/of intrekking van het geneesmiddel).

- Het commerciële succes van de geneesmiddelen en kandidaatgeneesmiddelen van de Vennootschap zal afhankelijk zijn van het bereiken van bepaalde prijs- en terugbetalingniveaus en de mate waarin haar geneesmiddelen en kandidaat-geneesmiddelen op de markt worden aanvaard door artsen, patiënten, gezondheidszorg-betalers en de medische gemeenschap.

- Op heden is Onderneming net gestart met het verkopen van producten in twee markten, en de Onderneming beschikt momenteel slechts over beperkte marketingcapaciteiten en geen team van artsenbezoekers.

- De farmaceutische markt is uiterst concurrentieel.

- De Onderneming is afhankelijk en zal naar verwachting afhankelijk blijven van samenwerkingen met partners voor de ontwikkeling en commercialisering van Resolor (prucalopride) en de kandidaat-geneesmiddelen in haar portfolio.

- De Vennootschap vertrouwt op en zal blijven vertrouwen op uitbestedingsovereenkomsten voor bepaalde van haar activiteiten, waaronder klinisch onderzoek voor haar kandidaat-geneesmiddelen en de vervaardiging van de producten, kandidaat-geneesmiddelen en geneesmiddelen.

- Kandidaat-geneesmiddelen moeten strenge preklinische en klinische onderzoeken ondergaan, waarvan de resultaten onzeker zijn en die een aanzienlijke vertraging kunnen veroorzaken of zelfs kunnen verhinderen dat de kandidaat-geneesmiddelen op de markt komen.

- Als de Onderneming er niet in slaag om gekwalificeerde medewerkers aan te trekken en te behouden, is ze mogelijk niet in staat om haar technologieën verder te ontwikkelen, haar klinische proeven uit te voeren en haar producten te commercialiseren.

- De Onderneming kan blootgesteld worden aan inbreuken op haar octrooien en andere intellectuele eigendomsrechten.

Het beheer van financiële risico's van de Onderneming betreft de volgende factoren:

Renterisico

Het renterisico is erg beperkt aangezien de Onderneming slechts voor een gering bedrag aan langetermijnleningen heeft. Het effect met variabele rente aangehouden op 31 december 2008 heeft een variabele intrestvoet waarvan het renterisico gedeeltelijk wordt ingedekt door een swap-overeenkomst met de uitgever.

De liquide middelen zijn grotendeels geplaatst op termijndeposito's van 3 maand of korter.

Wisselkoersrisico

De Onderneming kan in beperkte mate onderworpen zijn aan het wisselkoersrisico aangezien bepaalde O&O-overeenkomsten afgesloten zijn in vreemde valuta's, vooral in Amerikaanse dollar (USD) en in Britse pond (GBP). De Onderneming heeft geen regelingen getroffen m.b.t. valuta-indekking om haar blootstelling aan het wisselkoersrisico te dekken.

Kredietrisico

Er zijn geen vervallen handels- of overige vorderingen

De financiële activa beschikbaar voor verkoop is een waardepapier met variabele rente, bestaande uit een obligatieportefeuille met hoge kredietrating.

Marktrisico

Aangezien de belegging in het fonds met variabele rente ieder kwartaal kan worden opgevraagd a pari, is het marktrisico zeer beperkt.

Liquiditeitsrisico

De Onderneming maakt gebruik van termijnrekeningen en waardepapieren. Elk beleggingsinstrument in deze gebalanceerde portfolio heeft een hoge kredietwaardigheidrating, kapitaalsgaranties en beperkte looptijden van maximaal 6 maanden. De onderneming heeft geen financiële schulden behalve een beperkte financiële leasingschuld.

Risicobeheer voor het kapitaal

M.b.t. haar kapitaalbeheer streeft Movetis bovenal naar de vrijwaring van haar vermogen om te blijven functioneren op continuïteitsbasis, teneinde rendement aan zijn aandeelhouders en voordelen aan zijn stakeholders te kunnen bieden, en een optimale structuur aan te houden om de kapitaalkosten te beperken.

Verantwoording van de waarderingsregels

Movetis werd opgericht in november 2006. Voor het verder succesvol uitbouwen van de onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten en van de commercialisering van haar goedgekeurde product, is de Onderneming onder andere afhankelijk van voldoende financiële middelen, de resultaat uit onderzoek en haar vermogen om afdoende bescherming te verkrijgen en te behouden van haar intellectuele eigendom. In de komende jaren staan verschillende klinische proeven gepland. Ook de marktintroductie van het belangrijkste product, Resolor, vereist aanzienlijke middelen. In deze fase van de evolutie van Movetis, zal het personeelsbestand significant worden uitgebreid, wat de operationele kosten sterk zal doen toenemen. Anderzijds kan de Onderneming bedrijfsopbrengsten genereren door de commercialisering van haar eerste commerciële actief op de markt (Resolor) en via mijlpaalbetalingen en royalties die mogelijk kunnen voortvloeien met betrekking tot Resolor en de andere producten in de ontwikkelingspijplijn. Er bestaat evenwel geen garantie dat de Onderneming effectief dergelijke bedrijfsopbrengsten zal realiseren en er kan evenmin enige garantie worden gegeven aangaande het bedrag dat deze kunnen vertegenwoordigen.

Movetis is sinds December 2009 genoteerd op Euronext Brussel en haalde bij de beursintroductie €97,75 miljoen op. De kaspositie op 31 december 2009 bedroeg €105,7 miljoen en stelt Movetis in staat om de betalingsverplichtingen na te komen over de komende jaren. Bijgevolg is de jaarrekening opgemaakt in de veronderstelling van continuïteit.

Wijziging van de waarderingsregels

Een samenvatting van de waarderingsregels is opgenomen als toelichting bij dit financieel verslag. In 2009 werd een enkele aanpassing aan de waarderingsregels ingevoerd: ": "een immaterieel vast actief voor ontwikkelingsactiviteiten van de Onderneming wordt opgenomen voor producten in klinische ontwikkeling. Het actief wordt gewaardeerd tegen productiekost voor zolang deze productiekost niet hoger is dan de geschatte gebruikswaarde of de geschatte toekomstige return van het actief. De kost is samengesteld uit directe en toewijsbare indirecte kosten. Het actief wordt lineair afgeschreven over driejaar." Sinds 1 januari 2009 worden "ontwikkelingsactiviteiten" dus gekapitaliseerd. Deze activiteiten omvatten alle klinische studies die tot een goedkeuring voor commercialisatie leiden met inbegrip van de klinische studies die daarop volgen. Voor 2009 werd een immaterieel actief gecreëerd als gevolg van de ontwikkelingskosten voor Resolor, M0002 en M0003 (alle producten zijn sinds 2009 in klinische fase). De wijziging van deze waarderingsregel heef teen gunstige impact van €3.947.805 op het resultaat van het boekjaar.

Informatie in overeenstemming met artikel 34 van het Koninklijk Besluit van 14 november 2007

Informatie m.b.t. de aandelen. Alle aandelen zijn gewone aandelen en vertegenwoordigen het volledige kapitaal. Er zijn geen bevoorrechte aandelen.

Beperkingen met betrekking tot de overdracht van effecten. Er bestaan geen directe of indirecte relaties tussen de Vennootschap en haar Belangrijke Aandeelhouders. De aandeelhouders van voor de beursintroductie hebben een lock-up overeenkomst tot 3 juli 2010 aangegaan met betrekking tot de aandelen die zij reeds vóór de beursintroductie bezaten. De stichters en de leden van het Executive Management Team van de Onderneming hebben een gelijkaardige lock-up overeenkomst aangegaan die loopt tot 3 december 2010. Nadere details over deze overeenkomsten zijn te vinden op pagina 28 van de prospectus voor de beursintroductie, die te vinden is op de website van de Onderneming. De Onderneming heeft geen weet van enige andere aandeelhoudersovereenkomst buiten deze specifieke lock-up en standstillovereenkomsten.

Houders van effecten waarin bijzondere zeggenschapsrechten verbonden zijn. De Onderneming heeft geen bijzondere zeggenschapsrechten toegekend aan enige houder van haar effecten.

Mechanisme voor controle van enige aandelenplan voor werknemers, dienstverleners en belangrijke derden van de Onderneming. De zeggenschapsrechten verbonden aan de aandelen die door de werknemers ingevolge de warrantplannen kunnen verworven worden, worden rechtstreeks door de betrokken werknemers uitgeoefend.

Beperking van de uitoefening van het stemrecht. Elke aandeelhouder van Movetis NV heeft recht op een stem per aandeel. Iedere aandeelhouder kan zijn stemrecht uitoefenen op voorwaarde dat hij geldig werd toegelaten tot de Algemene Vergadering en dat zijn rechten niet werden geschorst in overeenstemming met de geldende wetten. De regels inzake de toelating tot de algemene vergadering zijn opgenomen in artikel 31 van de statuten en de oproeping tot de Algemene Vergadering. De Raad van Bestuur heeft geen weet van enige andere wettelijke beperking met betrekking tot de uitoefening van stemrechten..

Overeenkomsten tussen aandeelhouders waarvan de Onderneming op de hoogte is en die kunnen leiden tot beperkingen op de overdracht van effecten en/of the uitoefening van stemrecht. De Onderneming heeft geen weet van dergelijke overeenkomsten.

Regels voor de benoeming en vervanging van bestuurders en voor de wijziging van de statuten. De leden van de Raad van Bestuur worden benoemd door de Algemene Vergadering. Wanneer een plaats van een bestuurder vrijkomt, hebben de overblijvende bestuurders de mogelijkheid om voor de vacante positie voorlopig een vervanger te benoemen tot aan de eerstvolgende Algemene Vergadering. De procedure voor de benoeming van een nieuwe bestuurder is opgenomen in de statuten en in het intern reglement van het Benoeming- en Remuneratiecomité, dat onderdeel uitmaakt van het Corporate Governance Charter. In overeenstemming met het Wetboek Vennootschappen vereisen wijzigingen van de statuten de goedkeuring met tenminste 75% van de uitgebrachte stemmen van een Algemene Vergadering waarop ten minste 50% van het aandelenkapitaal van de Onderneming aanwezig of vertegenwoordigd is.

Bevoegdheden voorde uitgifte of inkoop van aandelen. Overeenkomstig de statuten van de Onderneming en het Wetboek Vennootschappen, kan de Onderneming enkel eigen aandelen inkopen en vervreemden mits een speciale resolutie van de aandeelhouders, die werd goedgekeurd met ten minste 80% van de geldig uitgebrachte stemmen op een aandeelhoudersvergadering waar ten minste 50% van het aandelenkapitaal en ten minste 50% van de winstdeelnemingscertificaten, indien er zijn, aanwezig of vertegenwoordigd zijn. Er bestaat vandaag geen dergelijke resolutie.

Overeenkomsten waarbij de Onderneming partij is en die in werking treden, wijzigingen ondergaan of aflopen in geval van een wijziging van controle over de Onderneming na een openbaar overnamebod. De onderneming heeft geen weet van dergelijke overeenkomsten.

Overeenkomsten tussen de Onderneming en haar bestuurders of werknemers, die in vergoedingen voorzien wanneer, naar aanleiding van een openbaar overnamebod, de bestuurders of werknemers ontslag nemen of zonder geldige reden moeten afvloeien. Er bestaan geen dergelijke overeenkomsten.

Mededeling van aandeelhouders van de Onderneming in het kader van artikel 74 van de wet op de openbare overnamebiedingen. De Onderneming heeft geen dergelijke melding ontvangen.

Belangenconflictenregeling (artikel 523 Wetboek van Vennootschappen)

In 2009 werd de belangenconflictenregeling eenmaal toegepast, op de vergadering van de Raad van Bestuur van 20 oktober 2009.

"De Raad neemt kennis van de verklaring gedaan door Dirk Reyn in overeenstemming met Artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen, betreffende zijn (onrechtstreeks) belang van vermogensrechtelijke aard dat strijdig is met de beslissing vermeld onder punt 2 van de agenda, die door de heer Reyn aan elk van de bestuurders en de commissaris werd toegezonden voor deze vergadering van de Raad van Bestuur:

'Ik verwijs naar de aanstaande vergadering van de Raad, die voorzien wordt om te beslissen over (onder andere) de verhoging van de vaste dagelijkse vergoeding van de Chief Executive Officer van de Vennootschap, R&S Consulting BVBA. De huidige vaste dagelijkse vergoeding werd goedgekeurd door de Raad op 20 december 2006 (met toepassing van de belangenconflictenprocedure) als onderdeel van de Management Service Agreement tussen de Vennootschap en R&S Consulting BVBA. Hierbij wordt verwezen naar de beslissing van de Raad van 20 december 2006.

Met toepassing van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen wens ik te melden dat ik met betrekking tot dit agendapunt een vermogensrechtelijk belangenconflict heb, aangezien ik een hoofdaandeelhouder en vaste vertegenwoordiger ben van R&S Consulting BVBA.

Op basis van het voorstel van het Benoemings- en Remuneratie-comité van de Vennootschap, zou de vaste dagelijkse vergoeding verhoogd worden met ongeveer 8,8%. Bovendien zou het aantal dagen dat R&S Consulting BVBA op jaarbasis mag factureren, op 250 dagen worden gebracht (op heden 215), waardoor de maximale jaarlijkse vaste vergoeding van R&S Consulting BVBA met ongeveer 26,5% zou verhoogd worden.

Ik meen dat de voorgestelde vergoeding, zoals begrensd, de algemene standaarden in de sector niet overschrijdt en dat deze gepast is om de CEO van de Vennootschap te stimuleren. Rekening houdende bovendien, met het aantal dagen waarop diensten werden geleverd in het verleden door R&S Consulting BVBA aan de Vennootschap, bestaat er een grote kans, dat het aantal dagen waarop diensten worden veleend in werkelijkheid hoger zal liggen dan de dagen die kunnen worden gefactureerd (250). Daarom meen ik dat de goedkeuring door de Raad van de verhoging van de vaste dagelijkse (en maximale jaarlijkse) vergoeding van R&S Consulting BVBA in het belang van de Vennootschap is.'

De andere leden van de Raad van Bestuur verklaren dat de voorgestelde vergoeding, zoals begrensd, de algemene standaarden in de sector inderdaad niet overschrijdt en dat deze gepast is om de CEO van de Vennootschap te stimuleren, en dat, rekening houdende met het aantal dagen waarop diensten werden geleverd in het verleden door R&S Consulting BVBA aan de Vennootschap, er inderdaad een grote kans bestaat dat het aantal dagen waarop diensten worden veleend in werkelijkheid hoger zal liggen dan de dagen die kunnen worden gefactureerd (250). Daarom meent de Raad van Bestuur dat de beslissing om de vaste dagelijkse vergoeding van R&S Consulting BVBA te verhogen, zoals uiteengezet onder punt 2, in het belang is van de Vennootschap."

Corporate Governance

Het Corporate Governance Charter en de bijlagen zijn beschikbaar op de website van Movetis. In 2009 vonden er 16 vergaderingen van de Raad van Bestuur plaats, met een aanwezigheidsgraad van 92%. Er waren 2 vergaderingen van het Auditcomité met een aanwezigheidsgraad van 100% en 3 vergaderingen van het Benoeming- en Remuneratiecomité meteen aanwezigheidsgraad van 100%.

Verklaring met betrekking tot het Auditcomité van de Onderneming

Alle leden van het Auditcomité beschikken over de vereiste expertise op het vlak van boekhouding en audit. Twee van de drie leden van het Auditcomité van de Onderneming zijn onafhankelijke bestuurders.

Kwijting Bestuurders en Commissaris van de Onderneming

Ingevolge de wet en de statuten wordt verzocht kwijting te verlenen aan de Bestuurders en de Commissaris voor het vervullen van hun mandaat tijdens het boekjaar dat werd afgesloten op 31 december 2009.

Dit verslag zal worden neergelegd overeenkomstig de wettelijke bepalingen terzake en ligt ter inzage op de zetel van de Onderneming.

Amsterdam, 30 maart 2010

De Raad van Bestuur

Bijlage 4 — Memorie van antwoord van de raad van bestuur van Movetis met betrekking tot het Bod

VOORWAARDELIJK EN VRIJWILLIG OPENBAAR BOD, MOGELIJK GEVOLGD DOOR EEN UITKOOPBOD, DOOR SHIRE HOLDINGS LUXEMBOURG S.À.R.L., EEN VOLLE DOCHTERVENNOOTSCHAP VAN SHIRE PLC, OP ALLE AANDELEN EN WARRANTS UITGEGEVEN DOOR MOVETIS NV

MEMORIE VAN ANTWOORD VAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN MOVETIS NV

25 augustus 2010

1. INLEIDING

1.1 Achtergrond

Op 3 augustus 2010, heeft Shire Holdings Luxembourg S.à.r.l., een vennootschap naar Luxemburgs recht met maatschappelijke zetel gevestigd te rue Robert Stümper 7A, L-2557 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg, en ingeschreven onder het nummer B153625 (de **"Bieder"**), een volle dochtervennootschap van Shire plc (**"Shire"**), een voorwaardelijk en vrijwillig openbaar bod in contanten (het **"Bod"**) aangekondigd op alle uitstaande aandelen en warrants uitgegeven door Movetis NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel te Veedijk 58, 2300 Turnhout (België) en ingeschreven in het rechtspersonenregister van Turnhout onder het nummer 0885.206.558 (**"Movetis"** of de **"Vennootschap"**). Het Bod zal eventueel worden gevolgd door een Uitkoopbod.

De Vennootschap heeft op 3 augustus 2010 in een kader overeenkomst tussen de Vennootschap en Shire (de **"Kader Overeenkomst"**) bevestigd dat zij van oordeel was dat het Bod, zoals beschreven in de Kader Overeenkomst, als vriendelijk moet gekwalificeerd worden en gunstig is voor Movetis en haar dochtervennootschappen. Dit standpunt kwam ook tot uiting in het persbericht van Movetis dat werd gepubliceerd naar aanleiding van de aankondiging van het overnamebod. De Vennootschap verklaarde eveneens in de Kader Overeenkomst dat ze de intentie had om een gunstig advies uit te brengen over het bod en dat het bod als vriendelijk zou worden gekwalificeerd in haar Memorie van Antwoord. De Vennootschap behield zich echter wel het recht voor om redelijke opmerkingen te formuleren op het ontwerp van prospectus na revisie daarvan en beraadslaging daarover, en dit engagement deed verder evenmin afbreuk aan de wettelijke en fiduciaire verplichtingen van de bestuurders van Movetis. Bovendien heeft de raad van bestuur zich het recht voorbehouden om een tegenbod of hoger bod door een ongesolliciteerde derde toe te staan.

1.2 Totstandkoming van de Memorie

De raad van bestuur van Movetis (de **"Raad"**) heeft de voorwaarden van het Bod onderzocht op 2 augustus 2010 naar aanleiding van de goedkeuring van de Kader Overeenkomst en Movetis' persbericht over de aankondiging van het Bod. De Raad heeft verder beraadslaagd over het Bod op basis van het ontwerp van prospectus dat de Bieder bij de CBFA had ingediend ter gelegenheid van de kennisgeving van het Bod en zoals verder bijgewerkt door de Bieder na deze kennisgeving Kader Overeenkomst.

Op 18 augustus 2010 heeft de Raad jegens de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen (de **"CBFA"**), alsook jegens de Bieder, bevestigd dat de Raad geen opmerkingen had op het ontwerpprospectus (de versie die door Shire op 16 augustus 2010 bij de CBFA werd ingediend) met betrekking tot enige leemten of mogelijke misleidende gegevens, in toepassing van artikel 26, tweede lid van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen (het **"Overnamebesluit"**).

De Raad heeft het ontwerpprospectus (de herziene tussentijdse versie die door Shire op 21 augustus 2010 aan Movetis werd verstuurd) tevens onderzocht met het oog op het opstellen van deze memorie van antwoord (de **"Memorie van Antwoord"**) overeenkomstig de bepalingen van artikels 22 tot 30 van de Wet van 1 april 2007 (de **"Overnamewet"**) en artikels 26 tot 29 van het Overnamebesluit. De Raad heeft hierbij de mogelijke gevolgen van het Bod, zoals opgenomen in het ontwerpprospectus, onderzocht en verder geanalyseerd in het licht van de belangen van de Vennootschap, haar effectenhouders, schuldeisers en werknemers, met inbegrip van de gevolgen voor de werkgelegenheid in de Vennootschap en haar dochtervennootschappen.

De raad van bestuur van Movetis wordt bijgestaan door Evercore Partners voor bepaalde financiële aspecten in het kader van het Bod.

1.3 Samenstelling van de Raad

De samenstelling van de raad is als volgt:

(1) Viziphar Biosciences BVBA, voorzitter, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Dhr. Staf Van Reet, met zetel te Populierenlaan 14, 2460 Kasterlee (België);

(2) Mr. Dirk Reyn, uitvoerend bestuurder, met woonplaats te Oude Baan 34, 2350 Vosselaar (België);

(3) Sofinnova Partners S.A., niet-uitvoerend bestuurder, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Dhr. Antoine Papiernik, Rue de Surène 17, 75008 Paris, Frankrijk;

(4) Sofinnova Management VI LLC, niet-uitvoerend bestuurder, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Dhr. Jim Healy, 850 Oak Grove Avenue Menlo Park, CA 94025, USA;

(5) Dhr. Martijn Kleijwegt, niet-uitvoerend bestuurder, met professioneel adres te Johannes Vermeerplein 9, 1071 DV Amsterdam, Nederland;

(6) Dhr. Ferdinand Verdonck, onafhankelijk bestuurder, met woonplaats te Nederpolder 7, 9000 Gent (België);

(7) Dhr. Peter van Brummelen, onafhankelijk bestuurder, met woonplaats te Catharina Van Renneslaan 19, 1217 CW Hilversum, Nederland; en

(8) Dhr. Emile van Dongen, onafhankelijk bestuurder, met woonplaats te Utrechtseweg 179, 6862 AJ Oosterbeek, Nederland.

Deze Memorie van Antwoord werd unaniem goedgekeurd door de Raad.

1.4 Definities

Tenzij anders aangegeven in deze Memorie van Antwoord, hebben woorden en uitdrukkingen die met een hoofdletter werden geschreven, de betekenis die eraan werd gegeven in het Prospectus.

2. BESCHRIJVING VAN HET BOD

Het Bod heeft betrekking op alle aandelen (momenteel 21.081.300) die het volledige maatschappelijk kapitaal van Movetis vertegenwoordigen (de **"Aandelen"**). Voor elk aandeel wordt een vergoeding geboden van EUR 19.00 in contanten (de **"Biedprijs"**).

Het Bod heeft eveneens betrekking op de 8.689.296 uitstaande warrants uitgegeven door Movetis, die tegen een 6:1 ratio recht geven op een totaal van maximum 1.448.215 aandelen (de **"Warrants"**). Krachtens hun uitgiftevoorwaarden zijn de Warrants niet overdraagbaar (behalve in geval van overlijden) en kunnen daarom (hoewel het Bod formeel ook op alle Warrants werd gedaan) niet ingebracht worden in het Bod (inclusief tijdens een potentiële heropening van het Bod op grond van artikel 35 van het Overnamebesluit). Alle verwervingsvoorwaarden met betrekking tot de Warrants (behalve voor 40.000 Warrants 2009) zijn echter vervallen ingevolge het uitbrengen van het Bod, en aan de Warranthouders wordt de mogelijkheid geboden om hun Warrants voorwaardelijk uit te oefenen, de voorwaarde zijnde dat het Bod succesvol is, of om hun Warrants onvoorwaardelijk uit te oefenen en de Aandelen verworven als gevolg van de (on)voorwaardelijke uitoefening in te brengen in het Bod (zie sectie 3.5.2 van het Prospectus). De verwervingsvoorwaarden van de 40.000 Warrants 2009, waarnaar hierboven wordt verwezen, zullen niet vervallen naar aanleiding van het uitbrengen van het Bod in overeenstemming met de uitgiftevoorwaarden van deze Warrants. In geval de Bieder zijn Bod intrekt als één of meer voorwaarden niet vervuld zijn, zullen de Warrants die werden uitgeoefend onder de opschortende voorwaarde van een succesvol Bod niet uitgeoefend zijn, zodat de Warranthouder zal kunnen kiezen of en wanneer hij zijn Warrants uitoefent (in overeenstemming met de voorwaarden van de Warrants).

Indien een Warranthouder geen gebruik wenst te maken van deze mogelijkheid, zal de vergoeding voor de Warrants die zal geboden worden in het geval van een Uitkoopbod (in voorkomend geval; zie sectie 3.1 van het Prospectus), dat bij voltooiing zal leiden tot een overdracht van rechtswege van de Warrants (de **"Warrant Biedprijs"**) er als volgt uitzien:

Warrantenplan	Uitstaande Movetis Warrants	Warrant Biedprijs per Warrant
20 december 2006	5.381.887 Warrants 2006	EUR 2,67 in contanten
21 juni 2007	1.329.397 Warrants 2007	EUR 2,67 in contanten
15 februari 2008	757.178 Warrants 2008 (1)	EUR 2,61 in contanten

Warrantenplan	Uitstaande Movetis Warrants	Warrant Biedprijs per Warrant
19 augustus 2008	421.208 Warrants 2008 (2)	EUR 2,48 in contanten
27 oktober 2009	799.626 Warrants 2009	EUR 2,27 in contanten

De uitoefening in de loop van het kalenderjaar 2010 van de Warrants 2007, Warrants 2008 (1) Warrants 2008 (2), en Warrants 2009, zou aanleiding kunnen geven tot een schuld aan inkomstenbelastingen voor de Warranthouders (zie sectie 4.2 van het Prospectus). De Warranthouders zouden daarover specifiek fiscaal advies moeten inwinnen.

De Raad merkt op dat, zoals gedetailleerd uiteengezet in sectie 4.2 van het Prospectus, de belastingsautoriteiten doorgaans aanvaarden dat een verplichte overdracht van Warrants in het kader van een Uitkoopbod overmacht uitmaakt en dat dergelijke verplichte overdracht van Warrants, die voorheen aangeboden werden aan werknemers onder het fiscaal regime van de wet van 26 maart 1999 daarom geen negatieve fiscale gevolgen zouden inhouden voor de Warranthouders, zelfs indien de Warrants niet onder levenden overdraagbaar zijn.

De Raad is echter niet bevoegd, noch in de positie om persoonlijk fiscaal advies te geven en elke Warranthouder moet zijn of haar eigen fiscale adviseur raadplegen om de fiscale behandeling van de bij de overdracht of de uitoefening van de Warrants gerealiseerde meerwaarden of verliezen te bespreken.

Het Bod is onderworpen aan de volgende opschortende voorwaarden:

(1) de Bieder verwerft ingevolge het Bod minstens 90% van de bestaande aandelen die het voorwerp uitmaken van het Bod;

(2) er heeft zich geen wijziging of gebeurtenis voorgedaan voorafgaand aan de publicatie van de resultaten van het Bod die een verlies (waarin begrepen een verlies aan netto actiefwaarde) of een schuld of verbintenis van Movetis of haar dochtervennootschappen, als een geheel genomen, met een impact op de geconsolideerde netto actiefwaarde van Movetis en haar dochtervennootschappen na belastingen van meer dan EUR 20 miljoen tot gevolg heeft, of op dat ogenblik redelijkerwijze tot gevolg kan hebben (in dat geval, te bevestigen door een onafhankelijke deskundige) (een **"Wezenlijke Ongunstige Verandering"**) met dien verstande dat geen van de volgende zaken op zichzelf zal worden geacht een Materieel Ongunstige Verandering uit te maken: (i) enige wijziging in de beurskoers of het verhandelingsvolume van de Movetis Aandelen; (ii) enige algemene evolutie van de financiële markten; (iii) enig ongunstig effect voortvloeiend uit of ontstaan als gevolg van de aankondiging of de realisatie van het Bod (anders dan als gevolg van enig recht tot beëindiging of een bijkomende verplichting die ontstaat met betrekking tot een overeenkomst waarbij Movetis of één van haar dochtervennootschappen partij is); of (iv) enige verandering die voortvloeit uit omstandigheden die de economie of de sector van Movetis in het algemeen raken en die Movetis niet op een wezenlijk disproportionele wijze raakt in vergelijking met respectievelijk andere actoren in de economie of sectorgenoten;

(3) er tussen 3 augustus 2010 en de publicatie van de resultaten van het Bod na de initiële Aanvaardingsperiode, (i) geen partnershipovereenkomst, geen nieuwe licentie- of distributie- of *copromotie*- of gelijkaardige overeenkomst werd of zal worden aangegaan door Movetis of haar dochtervennootschappen, (ii) de *license and intellectual property agreement* van 20 december 2006 (zoals gewijzigd) aangegaan met vennootschappen verbonden met Johnson & Johnson (**"J&J"**) nog steeds van kracht is en Movetis niet werd geïnformeerd van enige beslissing van J&J om deze overeenkomst te beëindigen, (iii) door Movetis geen dividend werd of zal worden toegekend of betaald op haar Aandelen, en (iv) geen algemene vergadering van aandeelhouders is of zal worden gehouden of bijeengeroepen ten einde tot een kapitaalvermindering te besluiten.

De Bieder kan afstand doen van de bovenstaande voorwaarden.

De Bieder heeft de intentie om: (i) het Bod te heropenen indien dit noodzakelijk is (en onderworpen aan de goedkeuring door de CBFA) om de drempel voor het Uitkoopbod te overschrijden die van toepassing is onder Belgisch recht; en (ii) over te gaan tot een "vereenvoudigd" Uitkoopbod in de zin van artikel 42 *et.*

seq. van het Overnamebesluit, indien de toepasselijke wettelijke voorwaarden vervuld zijn (zie sectie 3.7 van het Prospectus).

Zoals hieronder verder beschreven (zie sectie 5.2) hebben, Sofinnova Capital V FCPR, Sofinnova Venture Partners VI L.P., Sofinnova Venture Partners VI GmbH & CO. K.G., Sofinnova Venture Affiliates VI, L.P. en LSP III Omni Investment Coöperatief U.A. (de **"Onherroepbaar Verbonden Aandeelhouders"**), zich onvoorwaardelijk verbonden ten aanzien van de Bieder om hun Aandelen in het Bod in te brengen.

3. TOELICHTING VAN DE GEVOLGEN VAN DE UITVOERING VAN HET BOD REKENING HOUDEND MET DE BELANGEN VAN DE EFFECTENHOUDERS, DE SCHULDEISERS EN DE WERKNEMERS VAN DE VENNOOTSCHAP, MET INBEGRIP VAN DE GEVOLGEN VOOR DE WERKGELEGENHEID

3.1 Beoordeling in het licht van de belangen van de effectenhouders van de Vennootschap

3.1.1 Houders van Aandelen

1. In het geval van een succesvolle afsluiting van het Bod, is het belangrijkste voordeel van het Bod voor de Aandeelhouders uiteraard de vergoeding voor de Aandelen.

Voor elk Aandeel wordt EUR 19,00 in contanten aangeboden.

De Raad neemt kennis van de rechtvaardiging van de Biedprijs, zoals beschreven in sectie 3.2 van het Prospectus:

- De Biedprijs is substantieel hoger dan de beurskoers van de Aandelen vóór de bekendmaking van het Bod. De vergoeding van EUR 19,00 per aandeel houdt een premie in van 74% ten opzichte van de slotkoers op Euronext Brussels op 2 augustus 2010, de dag vóór de overname aankondiging van Movetis door Shire. Vergeleken met de rekenkundig gemiddelde prijs (**"RGP"**) van het Movetis Aandeel sinds de beursintroductie tot de verhandelingsdag voorafgaand aan de aankondiging van het Bod (EUR 11,53), houdt de Biedprijs een premie in van 65%. De Biedprijs houdt een premie in van 89% in vergelijking met de RGP van de laatste week vóór de aankondiging van het Bod, 108% in vergelijking met de RGP van de laatste maand vóór de aankondiging van het Bod, en 86% vergeleken met de RGP van de laatste 3 maanden vóór de aankondiging van het Bod.

- Op het ogenblik van de aankondiging van het Bod vertegenwoordigt de Biedprijs een premie van 7% boven het gemiddelde van de koersdoelen van EUR 17,73 en een premie van 9% boven de mediaan van de koersdoelen van EUR 17,50 vooropgesteld door financiële analisten die het Movetis Aandeel opvolgen (Credit Suisse, KBC Securities, Piper Jaffray and Petercam).

- De Raad heeft vastgesteld dat de premie die de Biedprijs inhoudt in vergelijking met de RGP van de laatste dag, de laatste maand, en de laatste drie maanden, vóór de aankondiging van het Bod, de mediaan en gemiddelde premies overtreffen die betaald werden in geselecteerde voltooide openbare overnamebiedingen op de Belgische markt sinds 2005, evenals de mediaan en gemiddelde premie betaald in geselecteerde voltooide openbare overnamebiedingen voor transacties in de biotechnologische industrie sinds 2006.

- De EV/Omzet multipels voor 2012 en 2013 van Movetis zijn op basis van de Biedprijs hoger dan de mediaan en het gemiddelde van de *peer group* (geselecteerd door de Bieder voor vergelijkingsdoeleinden). De Biedprijs komt bijvoorbeeld overeen met een geïmpliceerde EV/Omzet 2013E multipel van 2,9x in vergelijking met de *peer group* mediaan van 0,6x en het *peer group* gemiddelde van 1,1x.

- Als gevolg van de beperkt beschikbare informatie in het publieke domein, gelooft de Bieder dat er ontoereikende informatie is om een nauwkeurige en betrouwbare DCF waardering te berekenen.

Na het bestuderen van rapporten van financiële analisten die betrekking hebben op Movetis, gepubliceerd sinds de aankondiging van het Bod, kan besloten worden dat de analisten het Bod als gunstig beschouwen. Zowel analisten van KBC Securities als van Petercam hebben rapporten gepubliceerd waarin aan de aandeelhouders van Movetis wordt aangeraden het Bod te aanvaarden. Er werd ook naar

het Bod verwezen als “positief voor de aandeelhouders van Movetis” door analisten bij Credit Suisse en als “fair” door de analist bij Piper Jaffray. Sommige analisten pasten hun *aandelenrating* / aanbeveling en richtprijs voor Movetis aan om meer in lijn te zijn met de Biedprijs en de reactie van de Movetis Aandelen volgend op de aankondiging van het Bod.

De Raad merkt op dat de Biedprijs een premie inhoudt van 55% ten aanzien van de introductieprijs in het kader van de beursintroductie van Movetis van EUR 12,25 in december 2009.

Zoals hieronder verder wordt beschreven (zie sectie 5.2), hebben Sofinnova Capital V FCPR, Sofinnova Venture Partners VI L.P., Sofinnova Venture Partners VI GmbH & CO. K.G., Sofinnova Venture Affiliates VI, L.P. en LSP III Omni Investment Coöperatief U.A. zich onvoorwaardelijk verbonden ten aanzien van de Bieder tot het inbrengen van hun Aandelen in het Bod.

De Raad leidt uit deze verbintenis af dat, na het Bod te hebben onderzocht, elk van de Onherroepbaar Verbonden Aandeelhouders de financiële voorwaarden van het Bod redelijk acht.

Tot slot meent de Raad dat de verwerving door Shire (indien voltooid) positief zal zijn voor de toekomstige ontwikkeling van de Vennootschap en een significante bron van duurzame waardecreatie voor de aandeelhouders van Movetis oplevert.

2. De Raad neemt kennis van het feit dat, als het Bod succesvol is, de Bieder ervoor kan opteren om alle formaliteiten te vervullen die onder toepasselijk recht vereist zijn om de schrapping te vragen van de notering van de aandelen van Euronext Brussels.

De Bieder heeft in het Prospectus ook verklaard dat indien het niet haalbaar zou blijken om de beursnotering van Movetis te schrappen, Shire de intentie heeft om te verzekeren dat de samenstelling van de raad van bestuur van Movetis op een adequate manier de meerderheidsparticipatie van Shire reflecteert en in lijn zal zijn met de aanbevelingen van de Belgische corporate governance code, zodat de Raad begrijpt dat zolang Movetis genoteerd blijft, het drie onafhankelijke bestuurders zal hebben.

De Raad bemerkt dat de Bieder niet verwacht dat Movetis in de nabije toekomst dividenden zal uitkeren op de Aandelen. De Raad merkt in dat opzicht op dat Movetis nooit dividenden heeft toegekend of betaald op haar Aandelen, en dat, zoals uiteengezet in het prospectus van de IPO van de Vennootschap, Movetis niet voorzag om in de nabije toekomst dividenden uit te keren.

3.1.2 Houders van Movetis Warrants

De manier waarop Warranthouders een voordeel kunnen hebben bij het Bod werd hierboven beschreven.

Zoals vermeld is de Warrant Biedprijs enkel relevant in de context van een Uitkoopbod (in voorkomend geval).

De Warrants worden niet verhandeld op een beurs en bijgevolg bestaat er geen rechtstreeks referentiepunt voor hun waardering. De Raad stelt vast dat de Bieder de Warrants heeft gewaardeerd op grond van hun intrinsieke waarde, berekend op grond van de Biedprijs, aangezien deze van mening is dat gelet op de onoverdraagbaarheidsbepalingen die van toepassing zijn op de Warrants, de intrinsieke waarde het volledige voordeel van het Bod verschaft aan de houders van de Warrants. De Raad stelt vast de Bieder de intrinsieke waardering als de gepaste waarderingsmethode beschouwt voor de Warrants. In het geval dat het Bod succesvol is, maar er geen Uitkoopbod volgt, erkent de Bieder dat geargumenteerd kan worden dat een waarderingsmethode die de tijdswaarde vastlegt van de Warrants (Black & Scholes) toegepast kan worden, eerder dan een intrinsieke waarderingsmethode berekend op grond van de Biedprijs. De Bieder is echter van mening dat de “theoretische” tijdswaarde klein is in vergelijking met de intrinsieke waarde (het vertegenwoordigt tussen de 3% en de 10% van de intrinsieke waarde) en deze tijdswaarde zou volledig ongedaan worden gemaakt door het gebrek aan liquiditeit van de Movetis Aandelen (het aantal aandelen die ontstaan ten gevolge van de uitoefening van de Warrants zou dan belangrijk zijn in vergelijking met de de overgebleven vrij verhandelbare Aandelen).

De Raad gaat akkoord met dit standpunt en is van mening dat een redelijke en gepaste vergoeding wordt

geboden voor de Warrants, wat in het belang is van alle houders van Warrants. De Raad merkt op dat in het geval van een Uitkoopbod, de intrinsieke waarde ook het volledige voordeel van het Bod aan de houders van Warrants verschaft, aangezien het Uitkoopbod snel gevolgd zou worden door een schrapping van de beursnotering van de Aandelen.

3.1.3 Conclusie

Op grond van de hierboven beschreven elementen steunt de Raad zowel de Biedprijs per Aandeel als de Warrant Biedprijs die naar voren werd geschoven door de Bieder. De Raad is van mening dat de Biedprijs en de Warrant Biedprijs redelijk en gepast zijn en een aantrekkelijke premie inhouden.

De Raad is dan ook van oordeel dat het Bod de belangen van de Aandeelhouders en de Warranthouders respecteert en de Raad beveelt de effectenhouders aan om het Bod te aanvaarden.

3.2 Beoordeling in het licht van de belangen van de schuldeisers

Op basis van de informatie in het Prospectus, is de Raad van mening dat het Bod de positie van de huidige schuldeisers van de Vennootschap en ook, meer in het algemeen, haar solvabiliteit niet nadelig zou beïnvloeden, rekening houdend met het feit dat de Vennootschap als gevolg van (de voltooiing van) het Bod, deel zal uitmaken van een internationale genoteerde groep met een stabiele financiële structuur en eveneens rekening houdend met de lange termijn strategie van de Vennootschap die de Bieder nastreeft met het Bod, zoals beschreven in het Prospectus.

3.3 Beoordeling in het licht van de belangen van de werknemers en de werkgelegenheid

Shire heeft de doelstelling om de bestaande, succesvolle teams van Movetis in Turnhout, Duitsland, Benelux en het Verenigd Koninkrijk te behouden door het aanbieden van bepaalde retentieregelingen zoals uiteengezet in de Kader Overeenkomst (zoals nader omschreven in sectie 2.2 van het Prospectus). Verder is Shire akkoord om een integratieplan te implementeren met betrekking tot Movetis, zoals nader omschreven in sectie 2.2 van het Prospectus en in sectie 4 van deze Memorie van Antwoord.

De Raad merkt op dat Shire nog niet in staat is om de precieze positie en rol van het personeel in het hoofdkwartier van Movetis in Turnhout op lange termijn te specificeren. Evenwel heeft Shire zich voorgenomen om minstens voor de twee volgende jaren Turnhout te behouden als het hoofdkwartier van Movetis en Shire voorziet vandaag geen wezenlijke ongunstige veranderingen betreffende het team van Movetis, de werkomstandigheden van de Movetis-werknemers of het werknemersbeleid gedurende die periode. De werknemers van Movetis zullen gerechtigd zijn deel te nemen in het incentiveplan van Shire (inclusief bonus en optieplan (voor bepaalde managers en werknemers)). De Raad erkent dat Shire en de Bieder zijn overeengekomen om bijkomende retentieregelingen te implementeren voor bepaalde strategisch belangrijke werknemers en senior management (zoals nader omschreven in Afdeling 2.2 van het Prospectus).

De Raad begrijpt dat Movetis een belangrijke rol zal spelen in de GI Business van Shire, zeker in Europa. Movetis-medewerkers zullen een belangrijke rol spelen in het onderzoek en de ontwikkeling op het GI-domein (zeker voor de huidige Movetis portfolio) en in de Europese commercialisering van Resolor en later ook van Shire's Mezavant. De werknemers van Movetis in de Benelux, het Verenigd Koninkrijk en Duitsland, zullen Resolor en de lancering van Resolor blijven ondersteunen en zullen op termijn deel gaan uitmaken van de Shire-organisatie. De huidige CEO van Movetis, Dirk Reyn, zal, naast andere taken, de verantwoordelijkheid opnemen voor Resolor (zowel binnen als buiten het Prucalopride Patent Gebied) als Product General Manager en hij zal een crossfunctioneel team leiden gevestigd te Turnhout, België, dat Resolor zal commercialiseren en ontwikkelen. Dirk Reyn zal het productteam leiden dat de strategie vaststelt (inclusief marketing en ontwikkeling) voor Resolor en zal de financiële verantwoordelijkheid voor het product opnemen. Het internationale marketingteam en het ontwikkelingsteam voor Resolor zullen samen met bepaalde strategische functies die nodig zijn om het financiële resultaat van Resolor te managen, aan Dirk Reyn rapporteren en kunnen ook een dubbele rapporteringslijn hebben naar de relevante functies bij Shire. De Raad begrijpt dat het management van Shire gelooft dat, als het Bod succesvol is, Movetis in de toekomst een sleutelrol zal spelen in de Europese commercialisering van Mezavant zodat strategie en middelen voor Shire's GI business doorheen Europa op elkaar zijn

afgestemd. Het is momenteel de bedoeling dat, na verloop van tijd, Dirk Reyn ook marketingverantwoordelijkheden zal krijgen voor Mezavant in Europa.

De Raad begrijpt dat Shire de bedoeling heeft, afhankelijk van een volledig nazicht van de programma's, om de ontwikkeling van andere strategische activa verder te zetten zoals M0002, M0003 en M0014 en om de ontdekkingsprojecten te evalueren. Het is de bedoeling dat de strategisch belangrijke leden van het Movetis team binnen de bestuursstructuur van Shire belangrijke rollen zullen blijven spelen bij het leiden van deze inspannnigen.

De Raad merkt verder op dat Shire's Specialty Pharmaceuticals Business opereert in een matrixstructuur. Bijgevolg wordt verwacht dat personeel van de stafdiensten (Finance, HR, IT, enz.) een rapporteringsverplichting zal hebben naar de relevante stafdienst in de Shire-organisatie. De Raad begrijpt dat het een gangbare praktijk is voor personeel van stafdiensten die interne klanten binnen de Movetis-business ondersteunen, om ook verantwoordelijkheid af te leggen aan de lokale interne klanten binnen de Movetis-business die ze ondersteunen.

De Raad begrijpt dat al de leden van de Movetis-organisatie een sterk gerespecteerde plaats zullen hebben binnen de Shire Groep. Hoewel het niet mogelijk is om hun graad van autonomie precies te omschrijven, merkt de Raad op dat Shire via haar cultuur van samenwerking in het algemeen probeert te zoeken naar empowerment van de werknemers en zij hen aanmerkelijke vrijheid wil toekennen in hun manier van werken.

Volgens de Raad verschaffen volgende factoren bijkomende indicaties dat de integratie van Movetis en Shire voldoende aandacht zal krijgen: (i) de primaire lokale bestuursstructuur voor de juridische entiteit Movetis en financiële verantwoordelijkheid voor Resolor zullen door de huidige CEO worden waargenomen (maar binnen de algemene bestuursstructuur voor de *GI Business Unit and Specialty Pharma*), (ii) het is de bedoeling dat lokale Movetis-teams in het VK, Duitsland en de Benelux Resolor blijven ondersteunen als deel van de Shire-organisatie, (iii) het is de bedoeling om samen te werken met het leidinggevend team van Movetis om de andere activa in ontwikkeling te bevorderen, en (iv) het is de bedoeling dat, na verloop van tijd, Mezavant zal worden toegevoegd aan de verantwoordelijkheden van de huidige CEO van Movetis om te verzekeren dat de strategie en middelen voor Shire's GI business doorheen Europa op elkaar worden afgestemd.

Bijgevolg is het de mening van de Raad dat het Bod de belangen van de werknemers en het management van de Vennootschap respecteert.

4. VISIE VAN DE RAAD OP DE STRATEGISCHE PLANNEN VAN DE BIEDER VOOR DE VENNOOTSCHAP EN HUN VERMOEDELIJKE GEVOLGEN VOOR HAAR RESULTATEN EN VOOR DE WERKGELEGENHEID EN DE VESTIGINGSPLAATSEN

De Raad merkt op dat de belangrijkste redenen voor het Bod om Movetis te verwerven, de uitstekende strategische complementariteit tussen de Shire Groep en Movetis omvatten, alsook het sterke managementteam van Movetis en de mogelijkheid om het productenaanbod van Shire verder te diversifiëren. De acquisitie van Movetis brengt Shire dichter bij haar doel om een leidinggevende globale GI business uit te bouwen met ontwikkelings- en commercialiseringscapaciteiten die de beste zijn in hun klasse, haar positie in de EU te versterken alsook haar GI-portfolio.

De Raad merkt tevens op dat Shire gelooft dat de voorgestelde acquisitie zowel Movetis en Shire de mogelijkheid zal bieden te genieten van belangrijke voordelen die volgens Shire zullen voortvloeien uit, onder andere, het delen van de knowhow en de ontwikkelings- en commercialiseringscapaciteiten van de Shire Groep en Movetis. Shire heeft de missie om de meest waardevolle gespecialiseerde biofarmaceutische onderneming in de wereld te worden, die zich er op concentreert om mensen met levenswijzigende aandoeningen de mogelijkheid biedt tot een betere levenskwaliteit.

De Raad verwelkomt Shire's verwachting dat Movetis zal blijven bestaan als een afzonderlijke juridische entiteit, gevestigd op haar huidige locatie te Turnhout en een onrechtstreekse dochtervennootschap van Shire plc zal blijven voor ten minste twee jaar. Het is waarschijnlijk dat de naam van de juridische entiteit zal veranderen naar "Shire Movetis" of een gelijkaardige naam.

De Raad merkt op dat het de bedoeling is van Shire om de waarde van Resolor verder te optimaliseren. De Raad gaat akkoord dat dit in eerste instantie dient te gebeuren door gepaste promotie te voeren ten aanzien van de gastro-enterologen en verwante GI specialisten. Shire erkent dat, afhankelijk van de bijsluiter, van de marktvoorwaarden en van de finale terugbetalingsvoorwaarden, informatie en training

over Resolor vereist zal of kan zijn voor andere artsen. Indien dit het geval is, zullen er inspanningen gedaan en/of voorzien worden op het vlak van informatieverstrekking en promotie van het product bij deze artsen, inclusief huisartsen en andere specialisten die in aanmerking komen, met het doel om de waarde van Resolor te optimaliseren.

De Raad begrijpt dat Shire zelf of via bestaande overeenkomsten beschikt over de nodige capaciteiten op het vlak van distributie, naleving van regelgeving (regulatory compliance) en geneesmiddelenbewaking (farmacovigilance) om Resolor te commercialiseren in vele andere landen waar het product is goedgekeurd maar waar Movetis nog niet operationeel is. De Raad begrijpt dat het de bedoeling is van Shire om toegang te hebben tot de nodige capaciteiten om patiënten toegang te verlenen in alle 31 landen waar het geneesmiddel is goedgekeurd als dit commercieel zinvol is (inclusief met betrekking tot prijs en terugbetaling).

De Raad neemt kennis van de huidige plannen van Shire, volgens dewelke, indien het Bod succesvol is, Movetis deel zal gaan uitmaken van de Shire's Specialty Pharmaceuticals Business en de huidige CEO van Movetis de verantwoordelijkheid zal krijgen als de wereldwijde Product General Manager voor Resolor rapporterend aan het hoofd van de wereldwijde GI Business Unit. Om te verzekeren dat de strategie en middelen voor Shire's GI business doorheen Europa op elkaar worden afgestemd is momenteel voorzien dat, na verloop van tijd, Dirk Reyn ook marketingverantwoordelijkheden zal krijgen voor Mezavant in Europa.

Zoals hierboven reeds vermeld, begrijpt de Raad dat Shire's Specialty Pharmaceuticals Business opereert in een matrixstructuur. De Raad wijst op Shire's verwachting dat de primaire lokale bestuursstructuur voor de juridische entiteit Movetis in België door de huidige CEO zal worden waargenomen. R&D-werknemers van Movetis in Turnhout zullen dubbele rapporteringslijnen hebben: naar Shire's Specialty Pharmaceuticals R&D en naar de huidige CEO. De Raad begrijpt dat de producten in vroege klinische ontwikkeling en de ontdekkingsinspanningen geleid zullen worden door de *Emerging Business Unit* van Shire en dat de betrokken werknemers niet langer zullen rapporteren aan de huidige CEO van Movetis.

De Raad merkt verder op dat Shire verwacht dat het personeel dat tewerkgesteld is in de dochtervennootschappen van Movetis (Duitsland, Benelux en het Verenigd Koninkrijk) hun huidige taken met betrekking tot verkoop, medische ondersteuning (*medical affairs*), markttoegang (*market access*) en marketing zullen verderzetten ter ondersteuning van Resolor en de lancering van Resolor. De Raad begrijpt dat het personeel dat tewerkgesteld is in de dochtervennootschappen in Duitsland, Benelux en het Verenigd Koninkrijk als deel van de bestaande lokale activiteiten van Shire's Specialty Pharmaceuticals binnen de structuur van een locale GI business unit zal rapporteren. De Raad merkt op dat er nog niet werd bepaald of de lokale GI-commercialiseringsactiviteiten en de uiteindelijke leiders van de lokale GI business units zullen rapporteren naar Shire's internationale organisatie voor Specialty Pharmaceuticals dan wel naar de Europese GI business unit.

De Raad merkt op dat Shire nog niet in staat is om de precieze positie en rol van het lokale Movetis-personeel in het Verenigd Koninkrijk, Duitsland en Benelux te specificeren. De Raad begrijpt echter dat het de bedoeling is van Shire om de huidige regelingen met het personeel van Movetis en de exclusief voor Movetis werkende Quintiles-werknemers, te behouden.

De Raad noteert dat Shire een brede aanwezigheid heeft in Europa, en Shire heeft ter ondersteuning van Mezavant een GI-infrastructuur uitgebouwd in het Verenigd Koninkrijk, Ierland, Spanje en Duitsland. In gebieden waar Shire geen GI-infrastructuur heeft, wordt Mezavant verkocht via een netwerk van partners en distributeurs. De Raad begrijpt dar Shire plannen heeft om de infrastructuur uit te bouwen die nodig is om de lancering van Resolor te ondersteunen in strategische Europese markten. Shire en de huidige CEO van Movetis zullen bekijken hoe de gecombineerde infrastructuur van Shire en Movetis kan worden geoptimaliseerd om maximale waarde te creëren voor de gecombineerde GI-franchise.

De Raad begrijpt dat het de huidige verwachting is van Shire dat het lopende onderzoeksprogramma voor Resolor grotendeels zal verder gezet worden zoals voorzien, inclusief het respecteren van op heden afgesproken ontwikkelingverbintenissen ten opzichte van de Europese Gezondheidsautoriteiten.

De raad van bestuur van Movetis zal bestaan uit de huidige CEO en naar verwachting ten minste één andere senior executive gevestigd in België, en ten minste één bestuurder van de Shire Groep. Movetis verwelkomt het feit dat, indien het niet haalbaar zou blijken om de beursnotering van Movetis te schrappen, de samenstelling van de raad van bestuur van Movetis op een adequate manier de meerderheidsparticipatie van Shire reflecteert en in lijn zal zijn met de aanbevelingen van de

Belgische corporate goverance code wat betekent dat zolang Movetis beursgenoteerd blijft, zij drie onafhankelijke bestuurders zal hebben.

Op basis van de informatie in het Prospectus, is de Raad van mening dat de Bieder gepaste garanties biedt opdat het integratieproces zal plaatsvinden met de nodige afweging van de belangen van Movetis, haar effectenhouders, werknemers en klanten. De Raad verwijst in dit verband naar het feit dat de raad van bestuur van Movetis zou bestaan uit de huidige CEO en naar verwachting ten minste één andere senior executive gevestigd in België.

Het retentieplan aangeboden aan het management en strategisch belangrijke werknemers van Movetis toont eveneens aan dat de Bieder de specifieke expertise van het management van Movetis op gepaste wijze weet te waarderen.

Als gevolg van wat hierboven werd uiteengezet, verwacht de Raad dat de voltooiing van het Bod en de onderliggende strategie, in het algemeen, een positief effect zullen hebben op Movetis, haar resultaten, de tewerkstelling en de verschillende locaties van Movetis.

Gelet op het voorgaande en de steun van het management van beide vennootschappen met betrekking tot het integratieproject indachtig, is de Raad van mening dat het Bod bijdraagt tot de belangen van de Vennootschap.

5. EFFECTEN IN HANDEN VAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR OF VAN PERSONEN DIE ZIJ IN FEITE VERTEGENWOORDIGEN

5.1 Aantal effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht in het bezit van de leden van de raad van bestuur of van personen die zij in feite vertegenwoordigen

5.1.1 Aandelen

Op de datum van deze Memorie van Antwoord worden de volgende Aandelen aangehouden door leden van de Raad of door personen die zij in feite vertegenwoordigen:

- 33.207 Aandelen (0,16% van het totaal aantal uitstaande Aandelen, exclusief niet-uitgeoefende Warrants) worden aangehouden door Viziphar Biosciences BVBA, Voorzitter, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Dhr. Staf Van Reet;
- 15.840 Aandelen (0,08% van het totaal aantal uitstaande Aandelen, exclusief niet-uitgeoefende Warrants) worden aangehouden door Dhr. Dirk Reyn (4.920 Aandelen) en R&S Consulting BVBA (10.920 Aandelen);
- 720.444 Aandelen (3,42% van het totaal aantal uitstaande Aandelen) worden aangehouden door Sofinnova Venture Partners VI GmbH & Co. K.G.;
- 1.728.403 Aandelen (8,20% van het totaal aantal uitstaande Aandelen) worden aangehouden door Sofinnova Venture Partners VI L.P.;
- 23.560 Aandelen (0,11% van het totaal aantal uitstaande Aandelen) worden aangehouden door Sofinnova Venture Affiliates VI, L.P.;
- 2.249.127 Aandelen (10,67% van het totaal aantal uitstaande Aandelen) worden aangehouden door LSP III Omni Investment Coöperatief U.A.;
- 3.471.169 Movetis Aandelen (16,47% van het totaal aantal uitstaande Aandelen) worden aangehouden door Sofinnova Capital V FCPR; en
- 6.833 Movetis Aandelen (0,03% van het totaal aantal uitstaande Aandelen) worden aangehouden door Horizon Pharmaventures.

Sofinnova Capital V FCPR wordt feitelijk vertegenwoordigd in de Raad door Sofinnova Partners S.A., vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Dhr. Antoine Papiernik. Sofinnova Venture Partners VI L.P., Sofinnova Venture Partners VI GmbH & Co. K.G. en Sofinnova Venture Affiliates VI, L.P. worden in feite vertegenwoordigd in de Raad door Sofinnova Management VI LLC, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Dhr. Jim Healy. LSP III Omni Investment Coöperatief U.A. wordt in feite vertegenwoordigd in de Raad door Mr. Martijn Kleijwegt. Horizon Pharmaventures BVBA wordt in feite vertegenwoordigd in de Raad door Viziphar Biosciences BVBA en Dhr. Dirk Reyn.

De onafhankelijke bestuurders, Dhr. Ferdinand Verdonck, Dhr. Peter van Brummelen and Dhr. Emile van Dongen, hebben bevestigd dat zij geen Aandelen aanhouden op datum van deze Memorie van Antwoord.

5.1.2 Warrants

Op datum van deze Memorie van Antwoord, worden de volgende Warrants aangehouden door leden van de raad van bestuur of door personen die zij in feite vertegenwoordigen:

(1) 408.064 Warrants 2006 en 150.000 Warrants 2008 (1) worden aangehouden door Viziphar Biosciences BVBA;

(2) 2.057.029 Warrants 2006 en 200.000 Warrants 2009 worden aangehouden door Dhr. Dirk Reyn doorheen zijn managementvennootschap R&S Consulting BVBA;

(3) 30.000 Warrants 2008 (1) worden aangehouden door Dhr. Ferdinand Verdonck;

(4) 30.000 Warrants 2008 (1) worden aangehouden door Dhr. Peter van Brummelen; en

(5) 30.000 Warrants 2008 (1) worden aangehouden door Dhr. Emile van Dongen.

Sofinnova Partners S.A., Sofinnova Management VI LLC en Mr. Martijn Kleijwegt, noch de personen die zij in feite vertegenwoordigen, bezitten Warrants.

5.2 Overdracht van effecten door de leden van de raad van bestuur of de personen die zij in feite vertegenwoordigen

5.2.1 Aandelen

De Onherroepbaar Verbonden Aandeelhouders, zijnde Sofinnova Capital V FCPR, Sofinnova Venture Partners VI L.P., Sofinnova Venture Partners VI GmbH & CO. K.G., Sofinnova Venture Affiliates VI, L.P. en LSP III Omni Investment Coöperatief U.A. (die 38,86% van de uitstaande Aandelen aanhouden) hebben zich onvoorwaardelijk verbonden ten aanzien van de Bieder om hun Aandelen in te brengen in het Bod. De Raad leidt uit deze verbintenis af dat, na onderzoek van het Bod, elk van hen afzonderlijk, de financiële voorwaarden van het Bod redelijk acht.

De Onherroepbaar Verbonden Aandeelhouders hebben ten aanzien van de Raad van Bestuur hun intentie bevestigd om te handelen naar de inhoud van de inbrengovereenkomst die elk van hen heeft gesloten met de Bieder op 3 augustus 2010 (de **"Overeenkomsten met Onherroepbaar Verbonden Aandeelhouders"**). Krachtens de respectievelijke Overeenkomsten met Onherroepbaar Verbonden Aandeelhouders, heeft elk van de Onherroepbaar Verbonden Aandeelhouders zich ertoe verbonden om (onder andere) (i) al zijn Aandelen in te brengen in het Bod overeenkomstig de voorwaarden van het Bod, ten laatste op de tweede werkdag van de initiële aanvaardingsperiode van het Bod en om op geen enkele andere wijze te beschikken over enig Aandeel vóór die datum; (ii) vanaf de datum van de Overeenkomst met Onherroepbaar Verbonden Aandeelhouders, niet te verzoeken om, actief te zoeken naar, te onderhandelen over of verder te gaan met onderhandelingen over, rechtstreeks of onrechtstreeks, enig ander overnamebod door een andere partij dan de Bieder, en evenmin enige transactie met betrekking tot de verwerving van Aandelen of eigen vermogensbelangen in het geheel of om het even welk materieel deel van de activiteiten van de Vennootschap of van haar dochtervennootschappen, tot en met de betaling van de Aandelen die werden overgedragen gedurende de initiële aanvaardingsperiode van het Bod, of, naargelang het geval, tot en met het ogenblik waarop de Bieder zijn Bod intrekt in overeenstemming met de toepasselijke regels. Het voorgaande doet geen afbreuk aan de wettelijke en fiduciaire verplichtingen van de leden van de Raad van de Vennootschap; en (iii) vanaf de datum van de Overeenkomst met Onherroepbaar Verbonden Aandeelhouders geen enkel aandeel, warrant of ander effect uitgegeven door de Vennootschap aan te kopen of op een andere manier te verwerven of te onderschrijven, en geen met de betrokken aandeelhouder verbonden personen (in de zin van artikel 11 van het Wetboek van vennootschappen) aan te zetten om enig aandeel, warrant of ander effect uitgegeven door de Vennootschap aan te kopen of op een andere manier te verwerven of te onderschrijven.

In het geval van een tegenbod op alle Aandelen van de Vennootschap door een andere persoon dan de Bieder (een **"Bod door een Derde"**) en in de veronderstelling dat de Bieder zijn Bod niet intrekt als gevolg van het Bod door een Derde, zal de verbintenis van de Onherroepbaar Verbonden Aandeelhouders om hun effecten in het Bod in te brengen van kracht blijven en de Onherroepbaar Verbonden Aandeelhouders hebben afstand gedaan van alle rechten die ze zouden hebben om hun aanvaarding van het Bod in te

trekken (inclusief in geval van tegenbod, de bepaling van het Prospectus op grond waarvan een investeerder automatisch bevrijd zal zijn van zijn aanvaarding van het Bod), zonder afbreuk te doen aan het feit dat de Bieder in het geval van een Bod door een Derde, met betrekking tot de Aandelen die effectief door hem werden verkregen, aan de Onherroepbaar Verbonden Aandeelhouders binnen de 5 werkdagen na de sluiting van het Bod door een Derde een bedrag betaalt equivalent aan 50% van het verschil tussen de Biedprijs voor de Aandelen en de prijs die wordt geboden voor de Aandelen in het kader van het Bod door een Derde, vermenigvuldigd met het relevante aantal Aandelen dat werd verworven van de Onherroepbaar Verbonden Aandeelhouders. Als de Bieder naar aanleiding van het Bod door een Derde een hoger Bod doet, zullen de Onherroepbaar Verbonden Aandeelhouders volledig het voordeel genieten van de daaruit ontstane stijging van de Biedprijs).

De Bestuurders hebben hun intentie bevestigd om al hun Aandelen in te brengen in het Bod en hebben eveneens bevestigd dat de aandeelhouders die zij in feite vertegenwoordigen (m.n. de Onherroepbaar Verbonden Aandeelhouders en Horizon Pharmaventures BVBA), de intentie hebben om al hun Aandelen in te brengen in het Bod. Een overzicht van deze Aandelen wordt hierboven verschaft onder 5.1.1.

5.2.2 Warrants

Wat betreft de Movetis Warrants die aangehouden worden door bestuurders, zoals hierboven uiteengezet onder punt 5.1.2, hebben de bestuurders aangegeven dat zij hun Warrants zullen uitoefenen en dat zij vervolgens de onderliggende Aandelen zullen inbrengen in het Bod.

5.3 Eigen aandelen van Movetis

Op datum van deze Memorie van Antwoord bezit Movetis geen eigen Aandelen.

6. TOEPASSING VAN GOEDKEURINGSCLAUSULES EN RECHTEN VAN VOORKOOP

De statuten van Movetis bevatten geen goedkeuringsclausules of rechten van voorkoop met betrekking tot de overdracht van effecten die door het Bod geviseerd worden.

7. SLOTBEPALINGEN

7.1 Verantwoordelijke personen

Movetis NV, een naamloze vennootschap met maatschappelijke zetel te Veedijk 58, 2300 Turnhout (België) en ingeschreven in het rechtspersonenregister van Turnhout onder het nummer 0885.206.558, vertegenwoordigd door haar raad van bestuur, is verantwoordelijk voor de in deze Memorie van Antwoord vervatte informatie.

De voor deze Memorie van Antwoord verantwoordelijke personen zoals hierboven geïdentificeerd, verklaren dat, voorzover hen bekend, de gegevens in deze Memorie van Antwoord in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en er geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van deze Memorie van Antwoord zou wijzigen. Movetis noch de Raad nemen enige andere aansprakelijkheid op in verband met de Memorie van Antwoord. Movetis noch de Raad nemen enige aansprakelijkheid op in verband met het Prospectus.

7.2 Goedkeuring van de Memorie van Antwoord door de CBFA

Deze Memorie van Antwoord werd op 30 augustus 2010 door de CBFA goedgekeurd overeenkomstig artikel 28, §3 van de Overnamewet.

Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de opportuniteit, noch van de kwaliteit van het Bod.

7.3 Beschikbaarheid van de Memorie

Deze Memorie van Antwoord wordt opgenomen in het Prospectus.

Deze Memorie van Antwoord is ook elektronisch beschikbaar op de websites: www.movetis.com (hyperlink naar de website van Shire) en www.shire.com.

Houders van effecten van Movetis kunnen kosteloos een afschrift op papier bekomen van deze Memorie van Antwoord op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, of via een schriftelijk verzoek per gewone brief gericht aan Movetis NV, Veedijk 58, 2300 Turnhout (België).

(Deze pagina is opzettelijk leeg gelaten)

Bijlage 5 — Kwartaalrapport overeenkomstig afdeling 13 of 15 (d) van de Securities Exchange Act van 1934 voor de driemaandelijkse periode eindigend op 30 juni 2010 van Shire plc

UNITED STATES
SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION
Washington, D.C. 20549
FORM 10-Q

QUARTERLY REPORT PURSUANT TO SECTION 13 OR 15(d) OF THE SECURITIES EXCHANGE ACT OF 1934
For the Quarterly Period ended June 30, 2010

Commission File Number: 0-29630

SHIRE PLC
(Exact name of registrant as specified in its charter)

Jersey (Channel Islands) (State or other jurisdiction of incorporation or organization)	**98-0601486** (I.R.S. Employer Identification No.)
5 Riverwalk, Citywest Business Campus, Dublin 24, Republic of Ireland (Address of principal executive offices and zip code)	**+353 1 429 7700** (Registrant's telephone number, including area code)

Indicate by check mark whether the registrant (1) has filed all reports required to be filed by Section 13 or 15(d) of the Securities Exchange Act of 1934 during the preceding 12 months, and (2) has been subject to such filing requirements for the past 90 days.

Yes [X] No [ ]

Indicate by check mark whether the Registrant has submitted electronically and posted on its corporate website, if any, every Interactive Data File required to be submitted and posted pursuant to Rule 405 of Regulation S-T (232,405 of this chapter) during the preceding 12 months (or for such shorter period that the registrant was required to submit and post such files).

Yes [X] No [ ]

Indicate by check mark whether the registrant is a large accelerated filer, an accelerated filer, a non-accelerated filer.

Large accelerated filer [X] Accelerated filer [ ] Non-accelerated filer [ ] Smaller reporting company [ ]

Indicate by check mark whether the registrant is a shell company (as defined in Rule 12b-2 of the Exchange Act).

Yes [ ] No [X]

As at July 30, 2010 the number of outstanding ordinary shares of the Registrant was 562,144,763.

THE "SAFE HARBOR" STATEMENT UNDER THE PRIVATE SECURITIES LITIGATION REFORM ACT OF 1995

Statements included herein that are not historical facts are forward-looking statements. Such forward-looking statements involve a number of risks and uncertainties and are subject to change at any time. In the event such risks or uncertainties materialize, the Company's results could be materially adversely affected. The risks and uncertainties include, but are not limited to, risks associated with: the inherent uncertainty of research, development, approval, reimbursement, manufacturing and commercialization of the Company's Specialty Pharmaceutical and Human Genetic Therapies products, as well as the ability to secure new products for commercialization and/or development; government regulation of the Company's products; the Company's ability to manufacture its products in sufficient quantities to meet demand; the impact of competitive therapies on the Company's products; the Company's ability to register, maintain and enforce patents and other intellectual property rights relating to its products; the Company's ability to obtain and maintain government and other third-party reimbursement for its products; and other risks and uncertainties detailed from time to time in the Company's filings with the Securities and Exchange Commission.

The following are trademarks either owned or licensed by Shire plc or its subsidiaries, which are the subject of trademark registrations in certain territories, or which are owned by third parties as indicated and referred to in this Form 10-Q:

ADDERALL XR® (mixed salts of a single entity amphetamine)
CALCICHEW® range (calcium carbonate with or without vitamin D_3)
CARBATROL® (carbamazepine extended-release capsules)
DAYTRANA® (methylphenidate transdermal system)
ELAPRASE® (idursulfase)
EQUASYM® IR (methylphenidate hydrochloride)
EQUASYM® XL (methylphenidate hydrochloride)
FIRAZYR® (icatibant)
FOSRENOL® (lanthanum carbonate)
INTUNIV™ (guanfacine extended release)
JUVISTA®
LIALDA® (mesalamine)
MEZAVANT® (mesalazine)
PENTASA® (trademark of Ferring A/S Corp)
RAZADYNE® (trademark of Johnson & Johnson ("J&J"))
RAZADYNE® ER (trademark of J&J)
REMINYL® (galantamine hydrobromide) (United Kingdom ("UK") and Republic of Ireland) (trademark of J&J, excluding UK and Republic of Ireland)
REMINYL XL™ (galantamine hydrobromide) (UK and Republic of Ireland) (trademark of J&J, excluding UK and Republic of Ireland)
REPLAGAL® (agalsidase alfa)
RESOLOR® (trademark of Movetis NV ("Movetis"))
SEASONIQUE® (trademark of Barr Laboratories, Inc. ("Barr"))
VENVANSE (lisdexamfetamine dimesylate)
VYVANSE® (lisdexamfetamine dimesylate)
VPRIV® (velaglucerase alfa)
XAGRID® (anagrelide hydrochloride)
ZEFFIX® (trademark of GlaxoSmithKline ("GSK"))
3TC® (trademark of GSK)

SHIRE PLC
Form 10-Q for the three months to June 30, 2010

Table of contents

		Page
PART I	**FINANCIAL INFORMATION**	
ITEM 1.	**FINANCIAL STATEMENTS**	
	Unaudited Consolidated Balance Sheets at June 30, 2010 and December 31, 2009	**A5-5**
	Unaudited Consolidated Statements of Income for the three months and six months to June 30, 2010 and June 30, 2009	**A5-7**
	Unaudited Consolidated Statement of Changes in Equity for the six months to June 30, 2010	**A5-9**
	Unaudited Consolidated Statements of Comprehensive Income for the three months and six months to June 30, 2010 and June 30, 2009	**A5-10**
	Unaudited Consolidated Statements of Cash Flows for the six months to June 30, 2010 and June 30, 2009	**A5-11**
	Notes to the Unaudited Consolidated Financial Statements	**A5-13**
ITEM 2.	**MANAGEMENT'S DISCUSSION AND ANALYSIS OF FINANCIAL CONDITION AND RESULTS OF OPERATIONS**	**A5-33**
ITEM 3.	**QUANTITATIVE AND QUALITATIVE DISCLOSURES ABOUT MARKET RISK**	**A5-50**
ITEM 4.	**CONTROLS AND PROCEDURES**	**A5-50**
PART II	**OTHER INFORMATION**	**A5-50**
ITEM 1.	**LEGAL PROCEEDINGS**	**A5-50**
ITEM 1A.	**RISK FACTORS**	**A5-50**
ITEM 2.	**UNREGISTERED SALES OF EQUITY SECURITIES AND USE OF PROCEEDS**	**A5-50**
ITEM 3.	**DEFAULTS UPON SENIOR SECURITIES**	**A5-50**
ITEM 4.	**OTHER INFORMATION**	**A5-50**
ITEM 5.	**EXHIBITS**	**A5-51**

PART 1. FINANCIAL INFORMATION

ITEM 1. FINANCIAL STATEMENTS

SHIRE PLC

UNAUDITED CONSOLIDATED BALANCE SHEETS

	Notes	June 30, 2010 $'M	December 31, 2009 $'M
ASSETS			
Current assets:			
Cash and cash equivalents		682.5	498.9
Restricted cash		27.1	33.1
Accounts receivable, net	4	612.5	597.5
Inventories	5	232.7	189.7
Deferred tax asset		140.0	135.8
Prepaid expenses and other current assets	6	195.1	115.2
Total current assets		1,889.9	1,570.2
Non-current assets:			
Investments	7	84.0	105.7
Property, plant and equipment, net	8	801.1	676.8
Goodwill		355.7	384.7
Other intangible assets, net	9	1,653.1	1,790.7
Deferred tax asset		76.4	79.0
Other non-current assets		8.7	10.4
Total assets		4,868.9	4,617.5
LIABILITIES AND EQUITY			
Current liabilities:			
Accounts payable and accrued expenses	10	1,031.9	929.1
Deferred tax liability		2.9	2.9
Other current liabilities	11	41.1	88.0
Total current liabilities		1,075.9	1,020.0
Non-current liabilities			
Convertible bonds		1,100.0	1,100.0
Other long-term debt	12	6.8	43.6
Deferred tax liability		341.8	294.3
Other non-current liabilities	13	226.0	247.1
Total liabilities		2,750.5	2,705.0
Commitments and contingencies	14		

SHIRE PLC
UNAUDITED CONSOLIDATED BALANCE SHEETS (continued)

	Notes	June 30, 2010 $'M	December 31, 2009 $'M
Equity:			
Common stock of 5p par value; 1,000 million shares authorized; and 562.1 million shares issued and outstanding (2009: 1,000 million shares authorized; and 561.5 million shares issued and outstanding)		55.7	55.6
Additional paid-in capital		2,711.8	2,677.6
Treasury stock: 15.4 million shares (2009: 17.8 million shares)		(308.9)	(347.4)
Accumulated other comprehensive income		45.8	149.1
Accumulated deficit		(386.0)	(622.4)
Total equity		2,118.4	1,912.5
Total liabilities and equity		4,868.9	4,617.5

The accompanying notes are an integral part of these unaudited consolidated financial statements.

SHIRE PLC
UNAUDITED CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME

	Notes	3 months to June 30, 2010 $'M	3 months to June 30, 2009 $'M	6 months to June 30, 2010 $'M	6 months to June 30, 2009 $'M
Revenues:					
Product sales		764.3	558.4	1,482.4	1,314.3
Royalties		82.7	66.9	178.0	117.5
Other revenues		2.4	4.4	5.1	15.6
Total revenues		849.4	629.7	1,665.5	1,447.4
Costs and expenses:					
Cost of product sales [1]		119.1	96.4	221.0	180.0
Research and development		147.0	158.7	278.0	344.6
Selling, general and administrative [1]		354.4	334.7	714.3	653.3
Gain on sale of product rights		(4.1)	-	(4.1)	-
Reorganization costs	3	8.6	2.9	13.6	5.1
Integration and acquisition costs		-	2.3	0.6	3.8
Total operating expenses		625.0	595.0	1,223.4	1,186.8
Operating income		224.4	34.7	442.1	260.6
Interest income		0.5	0.6	0.8	1.3
Interest expense		(8.3)	(10.1)	(17.3)	(21.2)
Other (expenses)/income, net		(2.6)	4.7	8.2	54.9
Total other (expenses)/income, net		(10.4)	(4.8)	(8.3)	35.0
Income from continuing operations before income taxes and equity in earnings of equity method investees		214.0	29.9	433.8	295.6
Income taxes		(54.5)	23.4	(108.1)	(26.1)
Equity in earnings of equity method investees, net of taxes		1.0	0.5	0.5	0.4
Income from continuing operations, net of taxes		160.5	53.8	326.2	269.9
Loss from discontinued operations (net of income tax expense of $nil in all periods)		-	(9.8)	-	(12.4)
Net income		160.5	44.0	326.2	257.5
Add: Net loss attributable to the noncontrolling interest in subsidiaries		-	0.1	-	0.2
Net income attributable to Shire plc		160.5	44.1	326.2	257.7

(1) Cost of product sales includes amortization of intangible assets relating to favorable manufacturing contracts of $0.4 million for three months to June 30, 2010 (2009: $0.4 million) and $0.9 million for the six months to June 30, 2010 (2009: $0.9 million). Selling, general and administrative costs includes amortization of intangible assets relating to intellectual property rights acquired of $33.8 million for the three months to June 30, 2010 (2009: $34.3 million) and $68.4 million for the six months to June 30, 2010 (2009: $66.8 million).

SHIRE PLC
UNAUDITED CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME (continued)

	Notes	3 months to June 30, 2010	3 months to June 30, 2009	6 months to June 30, 2010	6 months to June 30, 2009
Earning per ordinary share - basic					
Earnings from continuing operations attributable to Shire plc shareholders		29.4c	10.0c	59.8c	50.0c
Loss from discontinued operations attributable to Shire plc shareholders		-	(1.8c)	-	(2.3c)
Earnings per ordinary share attributable to Shire plc shareholders - basic		29.4c	8.2c	59.8c	47.7c
Earnings per ordinary share - diluted					
Earnings from continuing operations attributable to Shire plc shareholders		28.6c	9.9c	58.2c	49.6c
Loss from discontinued operations attributable to Shire plc shareholders		-	(1.8c)	-	(2.3c)
Earnings per ordinary share attributable to Shire plc shareholders - diluted		28.6c	8.1c	58.2c	47.3c
Weighted average number of shares (millions):					
Basic	17	546.6	539.9	545.7	539.7
Diluted	17	590.0	543.4	589.1	545.0

	3 months to June 30, 2010 $'M	3 months to June 30, 2009 $'M	6 months to June 30, 2010 $'M	6 months to June 30, 2009 $'M
Amounts attributable to Shire plc				
Income from continuing operations, net of taxes	160.5	53.9	326.2	270.1
Loss from discontinued operations, net of taxes	-	(9.8)	-	(12.4)
Net income attributable to Shire plc	160.5	44.1	326.2	257.7

The accompanying notes are an integral part of these unaudited consolidated financial statements.

SHIRE PLC
UNAUDITED CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
(In millions of US dollars except share data)

	Shire plc shareholders' equity						
	Common stock $'M	Common stock Number of shares M's	Additional paid-in capital $'M	Treasury stock $'M	Accumulated other comprehensive income $'M	Accumulated deficit $'M	Total equity $'M
As at January 1, 2010	55.6	561.5	2,677.6	(347.4)	149.1	(622.4)	1,912.5
Net income	-	-	-	-	-	326.2	326.2
Foreign currency translation	-	-	-	-	(82.2)	-	(82.2)
Options exercised	0.1	0.6	1.5	-	-	-	1.6
Share-based compensation	-	-	28.3	-	-	-	28.3
Excess tax benefit associated with exercise of stock options	-	-	4.4	-	-	-	4.4
Shares purchased by the Employee Share Ownership Trust ("ESOT")	-	-	-	(1.7)	-	-	(1.7)
Shares released by ESOT to satisfy exercise of stock options	-	-	-	40.2	-	(40.0)	0.2
Unrealized holding loss on available-for-sale securities, net of taxes	-	-	-	-	(22.6)	-	(22.6)
Other than temporary impairment of available-for-sale securities, net of taxes	-	-	-	-	1.5	-	1.5
Dividends	-	-	-	-	-	(49.8)	(49.8)
As at June 30, 2010	55.7	562.1	2,711.8	(308.9)	45.8	(386.0)	2,118.4

The accompanying notes are an integral part of these unaudited consolidated financial statements.

Dividends per share

During the six months to June 30, 2010 Shire plc declared and paid dividends of 9.250 US cents per ordinary share (equivalent to 27.750 US cents per American Depositary Share) totalling $49.8 million.

SHIRE PLC
UNAUDITED CONSOLIDATED STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME

	3 months to June 30, 2010 $'M	3 months to June 30, 2009 $'M	6 months to June 30, 2010 $'M	6 months to June 30, 2009 $'M
Net income	160.5	44.0	326.2	257.5
Other comprehensive income:				
Foreign currency translation adjustments	(47.1)	(2.4)	(82.2)	11.4
Unrealized holding (loss)/gain on available-for-sale securities (net of taxes of $1.6 million, $nil, $2.6 million and $nil)	(15.9)	10.7	(22.6)	11.3
Other than temporary impairment of available-for-sale securities (net of taxes of $nil, $nil, $nil and $nil)	1.5	-	1.5	-
Comprehensive income	99.0	52.3	222.9	280.2
Add: net loss attributable to the noncontrolling interest in subsidiaries	-	0.1	-	0.2
Comprehensive income attributable to Shire plc	99.0	52.4	222.9	280.4

The components of accumulated other comprehensive income as at June 30, 2010 and December 31, 2009 are as follows:

	June 30, 2010 $'M	December 31, 2009 $'M
Foreign currency translation adjustments	54.5	136.7
Unrealized holding (loss)/gain on available-for-sale securities, net of taxes	(8.7)	12.4
Accumulated other comprehensive income	45.8	149.1

The accompanying notes are an integral part of these unaudited consolidated financial statements.

SHIRE PLC
UNAUDITED CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS

	6 months to June 30, 2010 $'M	6 months to June 30, 2009 $'M
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:		
Net income	326.2	257.5
Adjustments to reconcile net income to net cash provided by operating activities:		
Loss from discontinued operations	-	12.4
Depreciation and amortization	129.1	117.7
Share based compensation	26.7	33.2
Gain on sale of non-current investments	(11.1)	(55.2)
Gain on sale of product rights	(4.1)	-
Other	11.0	6.3
Movement in deferred taxes	58.8	(45.7)
Equity in earnings of equity method investees	(0.5)	(0.4)
Changes in operating assets and liabilities:		
Increase in accounts receivable	(43.9)	(42.9)
Increase in sales deduction accrual	154.3	117.5
Increase in inventory	(50.1)	(12.8)
Increase in prepayments and other current assets	(82.5)	(33.8)
(Increase)/decrease in other assets	(0.8)	4.4
Decrease in accounts and notes payable and other liabilities	(43.2)	(101.2)
Returns on investment from joint venture	-	4.9
Cash flows used in discontinued operations	-	(5.9)
Net cash provided by operating activities [(A)]	469.9	256.0
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES		
Movements in restricted cash	6.0	(6.6)
Purchases of subsidiary undertakings and businesses, net of cash acquired	-	(75.5)
Purchases of property, plant and equipment	(208.1)	(101.8)
Purchases of intangible assets	(2.7)	(6.0)
Proceeds from disposal of non-current investments and property plant and equipment	2.1	19.6
Proceeds from disposal of subsidiary undertakings	-	6.7
Returns from equity investments	-	0.2
Net cash used in investing activities [(B)]	(202.7)	(163.4)

SHIRE PLC
UNAUDITED CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS (continued)

	6 months to June 30, 2010 $'M	6 months to June 30, 2009 $'M
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:		
Payment under building financing obligation	(1.3)	(3.0)
Extinguishment of building finance obligation	(43.1)	-
Tax benefit of stock based compensation	4.4	-
Proceeds from exercise of options	1.8	1.0
Payment of dividend	(49.8)	(43.0)
Payments to acquire shares by ESOT	(1.7)	(1.0)
Net cash used in financing activities (C)	(89.7)	(46.0)
Effect of foreign exchange rate changes on cash and cash equivalents (D)	6.1	(1.5)
Net increase in cash and cash equivalents (A+B+C+D)	183.6	45.1
Cash and cash equivalents at beginning of period	498.9	218.2
Cash and cash equivalents at end of period	682.5	263.3

Supplemental information associated with continuing operations:

	6 months to June 30, 2010 $'M	6 months to June 30, 2009 $'M
Interest paid	(13.0)	(17.6)
Income taxes paid	(205.0)	(119.2)
Non cash investing and financing activities:		
Equity in Vertex Pharmaceuticals, Inc. ("Vertex") received as part consideration for disposal of non-current investment	9.1	50.8
Building financing obligation	-	7.1

The accompanying notes are an integral part of these unaudited consolidated financial statements.

1. Summary of Significant Accounting Policies

(a) Basis of preparation

These interim financial statements of Shire plc and its subsidiaries (collectively "Shire" or the "Company") and other financial information included in this Form 10-Q, are unaudited. They have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles in the United States of America ("US GAAP") and US Securities and Exchange Commission ("SEC") regulations for interim reporting.

The balance sheet as of December 31, 2009 was derived from audited financial statements but does not include all disclosures required by US GAAP. However, the Company believes that the disclosures are adequate to make the information presented not misleading.

These interim financial statements should be read in conjunction with the consolidated financial statements and accompanying notes included in the Company's Annual Report on Form 10-K for the year to December 31, 2009.

Certain information and footnote disclosures normally included in financial statements prepared in accordance with US GAAP have been condensed or omitted from these interim financial statements. However, these interim financial statements include all adjustments, which are, in the opinion of management, necessary to fairly state the results of the interim period. Interim results are not necessarily indicative of results to be expected for the full year.

(b) Use of estimates in interim financial statements

The preparation of interim financial statements, in conformity with US GAAP and SEC regulations, requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities, disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the consolidated financial statements and reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Actual results could differ from those estimates. Estimates and assumptions are primarily made in relation to the valuation of intangible assets, the valuation of equity investments, sales deductions, income taxes and provisions for litigation and legal proceedings.

(c) New accounting pronouncements

Adopted during the period

Amendments to the Accounting and Disclosure Requirements for the Consolidation of Variable Interest Entities

On January 1, 2010 the Company adopted new guidance issued by the Financial Accounting Standard Board ("FASB") on the consolidation of variable interest entities. This guidance changes how a reporting entity determines when an entity that is insufficiently capitalized or is not controlled through voting (or similar rights) should be consolidated. The determination of whether a reporting entity is required to consolidate another entity is based on, among other things, the other entity's purpose and design and the reporting entity's ability to direct the activities of the other entity that most significantly impact the other entity's economic performance. The guidance also requires a reporting entity to provide additional disclosures about its involvement with variable interest entities and any significant changes in risk exposure due to such involvement. The adoption of the guidance did not impact the Company's consolidated financial position, results of operations or cash flows.

The effective date of these amendments has been deferred for a reporting entity's interest in an entity (1) that has all the attributes of an investment company or (2) for which it is industry practice to apply measurement principles for financial reporting purposes that are consistent with those followed by investment companies.

Accounting for Transfers of Financial Assets

On January 1, 2010 the Company adopted new guidance issued by the FASB on the accounting for transfers of financial assets. This guidance requires more information about transfers of financial assets, including securitization transactions, and where entities have continuing exposure to the risks related to transferred financial assets. It eliminates the concept of a "qualifying special-purpose entity," changes the requirements for derecognizing financial assets, and requires additional disclosures. The adoption of the guidance did not impact the Company's consolidated financial position, results of operations or cash flows.

Improving Disclosures about Fair Value Measurements

On January 1, 2010 the Company adopted new guidance issued by the FASB requiring new disclosures for amounts transferred in and out of Levels 1 and 2 and for activity in Level 3 of the hierarchy for fair value measurements. The guidance also clarifies existing fair value measurement disclosures in respect of the level of disaggregation and disclosures about inputs and valuation techniques. This guidance is effective for Shire from January 1, 2010, except for the additional disclosures about activity in Level 3 of the hierarchy for fair value measurements, which is effective from January 1, 2011 and for interim periods within that year. The adoption of the guidance did not impact the Company's disclosure on fair value measurement.

To be adopted in future periods

Revenue Recognition in Multiple Deliverable Revenue Arrangements

In September 2009, the FASB issued guidance on revenue recognition in multiple deliverable revenue arrangements. This amends the existing guidance on allocating consideration received between the elements in a multiple-deliverable arrangement and establishes a selling price hierarchy for determining the selling price of a deliverable. The selling price used for each deliverable will be based on vendor specific objective evidence ("VSOE") if available, third party evidence if VSOE is not available, or estimated selling price if neither VSOE or third party evidence is available. It replaces the term fair value in the revenue allocation with selling price to clarify that the allocation of revenue is based on entity specific assumptions rather then the assumptions of a market place participant. The guidance eliminates the residual method of allocation and requires that arrangement consideration be allocated using the relative selling price method. The guidance also significantly expands the disclosures related to a vendor's multiple-deliverable revenue arrangements. It will be effective prospectively for revenue arrangements entered into or materially modified for fiscal years beginning on or after June 15, 2010. The Company is currently evaluating the impact of adopting this guidance.

Effect of Denominating the Exercise Price of a Share-Based Payment Award in the Currency of the Market in Which the Underlying Equity Security Trades

In April 2010, the FASB issued guidance on the effect of denominating the exercise price of a share-based payment award in the currency of the market in which the underlying equity security trades. This guidance clarifies that an employee share-based payment award with an exercise price denominated in the currency of a market in which a substantial portion of the entity's equity securities trades should not be considered to contain a condition that is not a market, performance, or service condition. Therefore, an entity would not classify such an award as a liability if it otherwise qualifies as equity. The guidance will be effective for fiscal years beginning on or after December 15, 2010. The Company does not currently expect the guidance to impact its consolidated financial position, results of operations or cash flows.

Milestone Method of Revenue Recognition

In April 2010, the FASB issued guidance on defining a milestone and determining when it may be appropriate to apply the milestone method of revenue recognition for research or development transactions. This guidance clarifies that: consideration that is contingent on achievement of a milestone in its entirety may be recognized as revenue in the period in which the milestone is achieved only if the milestone is judged to meet certain criteria to be considered substantive; milestones should be considered substantive in their entirety and may not be bifurcated; an arrangement may contain both substantive and non substantive milestones; and each milestone should be evaluated individually to determine if it is substantive. The guidance is effective on a prospective basis for milestones achieved in fiscal years, and interim periods within those years, beginning on or after June 15, 2010. Early adoption is permitted. The Company is currently evaluating the impact of adopting this guidance.

2. Business combinations

EQUASYM IR and XL

On March 31, 2009 the Company acquired the worldwide rights (excluding the US, Canada and Barbados) to EQUASYM IR and XL for the treatment of attention deficit and hyperactivity disorder ("ADHD") from UCB Pharma Limited ("UCB") for cash consideration of $72.8 million. Included within the recognized purchase price for the acquisition is further consideration of $18.2 million, of which $12.0 million was paid to UCB in the six months to June 30, 2010 and the remaining $6.2 million may become payable in 2011 if certain sales targets are met. This acquisition broadened the scope of Shire's ADHD portfolio and facilitated immediate access to the European ADHD market as well as providing Shire the opportunity to enter additional markets around the world.

The acquisition of EQUASYM IR and XL was accounted for as a business combination. The purchase price was allocated to the currently marketed products acquired ($73.0 million), in process research and development ("IPR&D") ($5.5 million), other liabilities ($0.7 million) and goodwill ($13.2 million).

3. Reorganization costs

Establishment of Swiss Commercial Hub

In March 2010 the Company initiated plans to relocate certain commercial and research and development ("R&D") operations to Switzerland to support its Human Genetic Therapies ("HGT") and Specialty Pharmaceuticals ("SP") businesses outside the US. In the six months to June 30, 2010, the Company incurred reorganization costs totaling $6.9 million relating to employee involuntary termination benefits and other re-organization costs. The transition to the Swiss commercial hub will be effected over 2010 and 2011.

Owings Mills

In March 2009 the Company initiated plans to phase out operations and close its SP manufacturing facility at Owings Mills, Maryland. Between 2009 and 2011, all products manufactured by Shire at this site will transition to DSM Pharmaceutical Products, and operations and employee numbers at the site will wind down over this period. During the six months to June 30, 2010 the Company incurred reorganization costs of $6.7 million which relate to employee involuntary termination benefits and other costs. The total reorganization costs incurred since March 2009 are $19.4 million.

As a result of the decision to transfer manufacturing from the Owings Mills site the Company revised the useful life of property, plant and equipment in the facility and in the six months to June 30, 2010 incurred accelerated depreciation of $12.1 million, which has been charged to Cost of product sales. Consequently, the Company estimates an accelerated depreciation charge, over the level which would have been charged absent the wind down of operations, of $11.5 million in the second half of 2010. The reorganization costs and accelerated depreciation have been recorded within the SP reportable segment.

Jerini non-core operations

In the second quarter of 2009 the operations of Jerini Ophthalmic, Inc, and certain other non-core pre-clinical operations acquired through the acquisition of Jerini AG ("Jerini") were closed down, and the Company recorded a closure costs liability of $9.1 million, relating to employee involuntary termination benefits, contract termination costs and other closure costs. The Company has paid all remaining closure costs during the six months to June 30, 2010 and no liability for these closure costs remains at June 30, 2010.

The liability for reorganization costs arising on the establishment of the Swiss commercial hub, transfer of manufacturing from Owings Mills and the closure of Jerini non-core operations at June 30, 2010 is as follows:

	Opening liability at January 1, 2010 $'M	Amount charged to re-organization $'M	Paid/Utilized $'M	Closing liability at June 30, 2010 $'M
Involuntary termination benefits	4.1	6.2	(2.4)	7.9
Contract termination costs	2.8	-	(2.8)	-
Other termination costs	-	7.4	(2.6)	4.8
	6.9	13.6	(7.8)	12.7

At June 30, 2010 the closing reorganization cost liability was recorded within accounts payable and accrued expenses ($8.7 million) and other non-current liabilities ($4.0 million).

4. Accounts receivable, net

Accounts receivable at June 30, 2010 of $612.5 million (December 31, 2009: $597.5 million), are stated net of a provision for discounts and doubtful accounts of $22.8 million (December 31, 2009: $20.8 million).

Provision for discounts and doubtful accounts:

	2010 $'M	2009 $'M
As at January 1,	20.8	20.2
Provision charged to operations	85.2	54.1
Provision utilization	(83.2)	(61.4)
As at June 30,	22.8	12.9

At June 30, 2010 accounts receivable included $80.3 million (December 31, 2009: $92.4 million) of receivables related to royalty income.

5. Inventories

Inventories are stated at the lower of cost or market value and comprise:

	June 30, 2010 $'M	December 31, 2009 $'M
Finished goods	66.6	50.9
Work-in-progress	118.4	102.1
Raw materials	47.7	36.7
	232.7	189.7

At June 30, 2010 inventories included $nil (December 31, 2009: $18.8 million) for products which have not yet received regulatory approval. Pre-approval inventories at December 31, 2009 related to VPRIV, which was granted marketing approval by the US Food and Drug Administration ("FDA") on February 26, 2010.

6. Prepaid expenses and other current assets

	June 30, 2010 $'M	December 31, 2009 $'M
Prepaid expenses	37.8	44.9
Income tax receivable	112.1	-
Value added taxes receivable	15.4	37.3
Other current assets	29.8	33.0
	195.1	115.2

The income tax receivable of $112.1 million (December 31, 2009: $nil) includes taxes on inter-company sales (which are recorded as prepaid assets until the related inventory has been sold to a third party customer) and interim tax payments on account made during the six months to June 30, 2010.

7. Investments

On March 12, 2009 the Company completed the disposal of its investment in Virochem Pharma Inc. ("Virochem") to Vertex in a cash and stock transaction. The disposal was part of a transaction entered into by all the shareholders of Virochem with Vertex. The carrying amount of the Company's investment in Virochem on March 12, 2009 was $14.8 million. In 2009 Shire received consideration of $19.2 million in cash and 2 million Vertex shares (valued at $50.8 million) from the disposal, recognizing a gain of $55.2 million in Other (expense)/income, net in the six months to June 30, 2009.

In the six months to June 30, 2010 the Company received further consideration of $2.0 million in cash and 0.2 million Vertex shares (valued at $9.1 million) which had been held in escrow until certain substantive conditions expired in March 2010. The Company recognized an additional gain on disposal of $11.1 million in Other (expense)/income, net in the six months to June 30, 2010.

The Vertex stock received has been accounted for as an available-for-sale investment.

8. Property, plant and equipment, net

	June 30, 2010 $'M	December 31, 2009 $'M
Land and buildings	519.2	398.7
Office furniture, fittings and equipment	289.9	280.5
Warehouse, laboratory and manufacturing equipment	111.7	114.5
Assets under construction	242.5	193.2
	1,163.3	986.9
Less: Accumulated depreciation	(362.2)	(310.1)
	801.1	676.8

Depreciation expense for the six months to June 30, 2010 was $63.5 million (six months to June 30, 2009: $52.7 million). The expense included impairment losses of $5.0 million (six months to June 30, 2009: $2.6 million) in the six months to June 30, 2010.

Purchase of the Lexington Technology Park campus in Lexington, Massachusetts

On June 30, 2010 Shire completed the purchase of certain properties on the Lexington Technology Park campus in Lexington, Massachusetts, some of which the Company had previously leased, for a cash purchase price of $165.0 million paid during the six months to June 30, 2010. The purchase price of $165.0 million has been allocated to the acquired properties using a relative fair value approach: $121.9 million has been recorded as Property, plant and equipment, being land ($72.1 million) and buildings ($49.8 million). The remaining $43.1 million relates to the extinguishment of existing building finance obligations, and has been applied against the relevant financing obligations, (see note 12).

9. Other intangible assets, net

	June 30, 2010 $'M	December 31, 2009 $'M
Intellectual property rights acquired		
Currently marketed products	2,272.6	2,351.6
IPR&D	6.1	6.1
Favorable manufacturing contracts	8.7	8.7
	2,287.4	2,366.4
Less: Accumulated amortization	(634.3)	(575.7)
	1,653.1	1,790.7

At June 30, 2010 the net book value of intangible assets allocated to the SP segment was $1,160.5 million (December 31, 2009: $1,238.0 million) and in the HGT segment was $492.6 million (December 31, 2009: $552.7 million).

The change in the net book value of other intangible assets for the six months to June 30, 2010 is shown in the table below:

	Other intangible assets $'M
As at January 1, 2010	1,790.7
Acquisitions	2.7
Amortization charged	(69.3)
Foreign currency translation	(71.0)
As at June 30, 2010	1,653.1

The weighted average amortization period for acquired currently marketed products is 10 years.

The Company reviews its intangible assets for impairment whenever events or circumstances suggest that they may not be recoverable. In the six months to June 30, 2010, the Company reviewed the recoverability of its DAYTRANA intangible asset, (carrying value $92 million), and based on estimates and intentions at June 30, 2010 the Company determined that its DAYTRANA intangible asset remained recoverable. However, it is reasonably possible that changes to circumstances, estimates or intentions existing at June 30, 2010 could result in impairment of the DAYTRANA intangible asset in future periods.

In August 2010 the Company's Board of Directors approved the divestment of DAYTRANA. Consequently in the third quarter of 2010 the held for sale criteria have been met, and the Company will re-measure the DAYTRANA intangible asset to the lower of its carrying amount or fair value less costs to sell. The Company currently anticipates that the divestment, to be effected through an asset sale, will be completed in the fourth quarter of 2010.

Management estimates that the annual amortization charge in respect of intangible assets held at June 30, 2010 will be approximately $140 million for each of the five years to June 30, 2015. Estimated amortization expense can be affected by various factors including future acquisitions, disposals of product rights, regulatory approval and subsequent amortization of the acquired IPR&D projects, foreign exchange movements and the technological advancement and regulatory approval of competitor products.

10. Accounts payable and accrued expenses

	June 30, 2010 $'M	December 31, 2009 $'M
Trade accounts payable and accrued purchases	164.7	170.6
Accrued rebates – Medicaid	334.2	188.2
Accrued rebates – Managed care	156.7	153.4
Sales return reserve	67.7	62.7
Accrued bonuses	51.6	66.8
Accrued employee compensation and benefits payable	49.3	42.6
Research and development accruals	49.7	53.1
Marketing accruals	27.3	31.5
Deferred revenue	16.3	52.2
Other accrued expenses	114.4	108.0
	1,031.9	929.1

Accrued Medicaid rebates have increased by $146.0 million to $334.2 million at June 30, 2010 (December 31, 2009: $188.2 million) due to higher Medicaid rebates on higher product sales in 2010, and timing of the payment of first quarter Medicaid rebates.

Deferred revenue has reduced by $35.9 million to $16.3 million (December 31, 2009: $52.2 million) due to the recognition into revenue in the six months to June 30, 2010 of INTUNIV launch stocking shipments which had initially been deferred.

11. Other current liabilities

	June 30, 2010 $'M	December 31, 2009 $'M
Income taxes payable	-	46.7
Value added taxes	11.9	10.3
Other accrued liabilities	29.2	31.0
	41.1	88.0

12. Other long-term debt

During 2007 and 2009 Shire entered into certain multi-year leases for its HGT business unit at North Reading and Lexington, Massachusetts. For some of these leases Shire was considered the in substance owner of these properties over their construction period and as a result Shire recorded assets (being the fair value of the building element at inception of the relevant lease) within Property, plant and equipment and the corresponding building financing obligations were recorded within other long term debt. The land element of these leases was accounted for as an operating lease.

On June 30, 2010, as outlined in note 8, Shire completed the purchase of certain properties on the Lexington Technology Park campus, including properties held under building finance obligations. Accordingly Shire applied $43.1 million of the purchase price for the Lexington campus to extinguish the existing building finance obligations, recognizing a loss of $3.6 million within Other (expense)/income, net in the six months to June 30, 2010.

13. Other non-current liabilities

	June 30, 2010 $'M	December 31, 2009 $'M
Income taxes payable	166.8	170.4
Deferred revenue	15.7	20.0
Deferred rent	13.7	14.5
Insurance provisions	19.7	18.3
Other accrued liabilities	10.1	23.9
	226.0	247.1

14. Commitments and contingencies

(a) Leases

Future minimum lease payments under operating leases at June 30, 2010 are presented below:

	Operating leases $'M
2010	16.6
2011	30.1
2012	16.8
2013	14.4
2014	13.9
2015	11.7
Thereafter	17.9
	121.4

The Company leases land, facilities, motor vehicles and certain equipment under operating leases expiring through 2019. Lease and rental expense amounted to $16.6 million for the six months to June 30, 2010 (six months to June 30, 2009: $16.4 million), which is predominately included in Selling, general and administrative expenses in the consolidated statements of income.

(b) Letters of credit and guarantees

At June 30, 2010 the Company had irrevocable standby letters of credit and guarantees with various banks totaling $10.4 million, providing security for the Company's performance of various obligations. These obligations are primarily in respect of the recoverability of insurance claims, lease obligations and supply commitments. The Company has restricted cash of $9.2 million, as required by these letters of credit.

(c) Collaborative arrangements

Details of significant collaborative arrangements are included below:

In-licensing arrangements

(i) Research Collaboration with Santaris Pharma A/S ("Santaris") on Locked Nucleic Acid ("LNA") Drug Platform

On August 24, 2009 Shire announced that it had entered into a research collaboration with Santaris, to develop its proprietary LNA technology in a range of rare diseases. LNA technology has the benefit of shortened target validation and proof of concept, potentially increasing the speed and lowering the cost of development. As part of the joint research project Santaris will design, develop and deliver pre-clinical LNA oligonucleotides for Shire-selected orphan disease targets, and Shire will have the exclusive right to further develop and commercialize these candidate compounds on a worldwide basis.

Shire has remaining obligations to pay Santaris $13.5 million subject to certain success criteria, and development and sales milestones up to a maximum of $72 million for each indication. Shire will also pay single or double digit tiered royalties on net sales of the product.

Shire and Santaris have formed a joint research committee to monitor R&D activities through preclinical lead candidate selection at which point all development and commercialization costs will be the responsibility of Shire.

(ii) JUVISTA

On June 19, 2007 Shire signed an agreement with Renovo Limited ("Renovo") to develop and commercialize JUVISTA, Renovo's novel drug candidate being investigated for the reduction of scarring in connection with surgery, outside of the European Union ("EU"). On March 1, 2010 the license agreement was revised.

In the revised license agreement, the rights to sell JUVISTA in all territories outside the US, Mexico and Canada were returned to Renovo. Milestone and royalty obligations remain unchanged from the original agreement except that Shire will pay Renovo an additional $5 million milestone if Shire elects to commence a clinical trial following Shire's review of the clinical trial report from Renovo's first EU Phase 3 clinical trial. Shire has remaining obligations to pay Renovo $25 million on the filing of JUVISTA with the FDA; up to $150 million on FDA approval; royalties on net sales of JUVISTA; and up to $525 million on the achievement of very significant sales targets.

Under the revised agreement, each party is responsible for its own development costs but future development costs can be shared by agreement. Each party has free-of-charge access to the other party's data to support regulatory filings in their respective territories. In the six months to June 30, 2010 Shire made a payment to Renovo of $3.2 million (2009: $0.5 million), being the final payment under the terms of the original license agreement.

Out-licensing arrangements

Shire has entered into various collaborative arrangements under which the Company has out-licensed certain product or intellectual property rights for consideration such as up-front payments, development milestones, sales milestones and/or royalty payments. In certain of these arrangements Shire and the licensee are both actively involved in the development and commercialization of the licensed product and have exposure to risks and rewards dependent on its commercial success. In the six months to June 30, 2010 Shire received milestone payments totaling $nil (2009: $4.0 million). In the six months to June 30, 2010 Shire recognized milestone income of $4.3 million (2009: $3.1 million) within Other revenues and $22.8 million (2009: $12.3 million) within Product sales for shipment of product to the relevant licensee.

Co-promotion agreements - VYVANSE

On March 31, 2009 Shire announced a three-year co-promotion agreement with GSK for VYVANSE in the US with the aim of improving recognition and treatment of ADHD in adults. The agreement is based on profit sharing above an agreed upon baseline and these profit share payments will be included within Selling, general and administrative costs.

(d) Commitments

(i) Clinical testing

At June 30, 2010 the Company had committed to pay approximately $166.6 million (December 31, 2009: $183.9 million) to contract vendors for administering and executing clinical trials. The Company expects to pay $104.1 million of these commitments in the remainder of 2010 (December 31, 2009: $104.1 million in 2010), however the timing of these payments is dependent upon actual services performed by the organizations as determined by patient enrollment levels and related activities.

(ii) Contract manufacturing

At June 30, 2010 the Company had committed to pay approximately $133.5 million (December 31, 2009: $152.3 million) in respect of contract manufacturing. The Company expects to pay all of these commitments in the remainder of 2010 (December 31, 2009: $77.3 million in 2010).

(iii) Other purchasing commitments

At June 30, 2010 the Company had committed to pay approximately $37.8 million (December 31, 2009: $22.9 million) for future purchases of goods and services, predominantly relating to active pharmaceutical ingredients sourcing and IT outsourcing. The Company expects to pay $31.0 million of these commitments in the remainder of 2010 (December 31, 2009: $21.0 million in 2010).

(iv) Investment commitments

At June 30, 2010 the Company had outstanding commitments to subscribe for interests in companies and partnerships for amounts totaling $5.5 million (December 31, 2009: $5.4 million) which may all be payable in the remainder of 2010, depending on the timing of capital calls.

(v) Capital commitments

At June 30, 2010 the Company had committed to spend $64.0 million (December 31, 2009: $41.4 million) on capital projects. This includes commitments for the expansion and modification of its offices and manufacturing facilities at the HGT campus in Lexington, Massachusetts.

(e) Legal and other proceedings

General

The Company recognizes loss contingency provisions for probable losses when management is able to reasonably estimate the loss. Where the estimated loss lies within a range and no particular amount within that range is a better estimate than any other amount, the minimum amount is recorded. In other cases management's best estimate of the loss is recorded. These estimates are developed substantially before the ultimate loss is known and the estimates are refined in each accounting period in light of additional information becoming known. In instances where the Company is unable to develop a reasonable estimate of loss, no litigation loss is recorded at that time. As information becomes known a loss provision is set up when a reasonable estimate can be made. The estimates are reviewed quarterly and are changed when expectations are revised. Any outcome upon settlement that deviates from the Company's estimate may result in an additional expense in a future accounting period. At June 30, 2010 provisions for litigation losses, insurance claims and other disputes totaled $20.7 million (December 31, 2009: $20.1 million).

Specific

VYVANSE

On February 24, 2009 Actavis Elizabeth LLC brought a lawsuit in the US District Court for the District of Columbia (the "District Court") against the FDA seeking to overturn the FDA's decision granting new chemical entity exclusivity to VYVANSE. Shire has intervened in the lawsuit. On October 23, 2009, following a period for public comment, the FDA issued a letter setting forth its analysis of the legal and regulatory issues and reaffirming its decision that VYVANSE is entitled to new chemical entity exclusivity. A hearing on cross-motions for summary judgment was held on February 17, 2010. On March 4, 2010 the District Court upheld the FDA's decision that VYVANSE is entitled to 5-year market exclusivity and confirmed that the FDA's actions complied with federal administrative law standards as a reasonable exercise of the agency's scientific expertise. Actavis Elizabeth LLC has appealed the District Court's ruling to the US Court of Appeals for the District of Columbia Circuit. A hearing is scheduled for September 20, 2010.

FOSRENOL

In February 2009 Shire was notified that three separate Abbreviated New Drug Applications ("ANDAs") were submitted under the Hatch-Waxman Act seeking permission to market generic versions of 500mg, 750mg and 1,000mg strengths of FOSRENOL. The notices were received from Barr; Mylan, Inc., Mylan Pharmaceuticals, Inc. and Matrix Laboratories, Inc. (collectively "Mylan"); and Natco Pharma Limited ("Natco"). Within the requisite 45 day period, Shire filed lawsuits in the US District Court of the Southern District of New York against each of Barr, Mylan and Natco for infringement of certain of Shire's FOSRENOL patents. The filing of the lawsuits triggered a stay of approval of these ANDAs for up to 30 months. The lawsuits have been consolidated into a single case. A Markman hearing was held on June 17, 2010. No trial date has been set.

INTUNIV

In March and April, 2010 Shire was notified that three separate ANDAs were submitted under the Hatch-Waxman Act seeking permission to market generic versions of 1mg, 2mg, 3mg, and 4mg strengths of INTUNIV. The notices were from Teva Pharmaceuticals USA, Inc. and Teva Pharmaceutical Industries, Ltd (collectively "Teva"); Actavis Elizabeth LLC and Actavis Inc. (collectively "Actavis"); and Anchen Pharmaceuticals, Inc. and Anchen, Inc. (collectively "Anchen"). Within the requisite 45 days period, Shire filed lawsuits in the US District Court of the District of Delaware against each of Teva, Actavis and Anchen for infringement of certain of Shire's INTUNIV patents. The filing of the lawsuits triggered a stay of approval of these ANDAs for up to 30 months. No trial date has been set.

REPLAGAL

Mt. Sinai School of Medicine of New York University ("Mt. Sinai") initiated lawsuits against Shire in Sweden on April 14, 2010 and in Germany on April 20, 2010 alleging that Shire's enzyme replacement therapy for Fabry disease, REPLAGAL, infringes Mt. Sinai's European Patent No. 1 942 189, granted April 14, 2010. Mt. Sinai is seeking an injunction against the use of REPLAGAL in these jurisdictions until expiration of the patent on November 30, 2013. Shire will defend its right to commercialize REPLAGAL in these countries and will vigorously oppose the validity of this patent.

LIALDA/MEZAVANT

In May 2010 Shire was notified that an ANDA was submitted under the Hatch-Waxman Act seeking permission to market a generic version of LIALDA. The notice was received from Zydus Pharmaceuticals USA, Inc. ("Zydus"). Within the requisite 45 days period, Shire filed a lawsuit in the US District Court of the District of Delaware against Zydus and Cadila Healthcare Limited, doing business as Zydus Cadila. The filing of the lawsuits triggered a stay of approval of the ANDA for up to 30 months. No trial date has been set.

Subpoena related to ADDERALL XR, DAYTRANA and VYVANSE

On September 23, 2009 the Company received a subpoena from the US Department of Health and Human Services Office of Inspector General in coordination with the US Attorney for the Eastern District of Pennsylvania seeking production of documents related to the sales and marketing of ADDERALL XR, DAYTRANA and VYVANSE. The Company is cooperating with this investigation.

15. Derivative instruments

Treasury policies and organization

The Company's principal treasury operations are coordinated by its corporate treasury function. All treasury operations are conducted within a framework of policies and procedures approved annually by the Board of Directors. As a matter of policy, the Company does not undertake speculative transactions that would increase its currency or interest rate exposure.

Interest rate risk

The Company is exposed to interest rate risk on restricted cash, cash and cash equivalents and on foreign exchange contracts on which interest is at floating rates. This exposure is primarily to US dollar, Euro and Canadian dollar interest rates. As the Company maintains all of its cash and liquid investments and foreign exchange contracts on a short term basis for liquidity purposes, this risk is not actively managed. In the six months to June 30, 2010 the average interest rate received on cash and liquid investments was less than 1% per annum. The largest proportion of these cash and liquid investments was in money market and liquidity funds.

The Company incurs interest at a fixed rate of 2.75% on Shire's $1,100 million in principal amount convertible bonds due 2014. The building financing obligation of $7.3 million is also subject to a fixed interest rate over the lease term on the amount outstanding.

During the six months to June 30, 2010 the Company did not enter into any derivative instruments to manage interest rate exposure. The Company continues to review its interest rate risk and the policies in place to manage the risk.

Market risk of investments

As at June 30, 2010 the Company has $84.0 million of investments comprising available-for-sale investments in publicly quoted companies ($70.6 million), equity method investments ($9.5 million) and cost method investments in private companies ($3.9 million). The investments in publicly quoted companies and equity method investments, for certain investment funds which contain a mixed portfolio of public and private investments, are exposed to market risk. No financial instruments or derivatives have been employed to hedge this risk.

Credit risk

Financial instruments that potentially expose Shire to concentrations of credit risk consist primarily of short-term cash investments, trade accounts receivable (from product sales and royalty receipts) and derivative contracts. Cash is invested in short-term money market instruments, including money market and liquidity funds and bank term deposits. The money market and liquidity funds in which Shire invests are all triple A rated by both Standard & Poor's and by Moody's credit rating agencies.

The Company is exposed to the credit risk of the counterparties with which it enters into derivative contracts. The Company aims to limit this exposure through a system of internal credit limits which require counterparties to have a long term credit rating of A / A2 or better from the major rating agencies. The internal credit limits are approved by the Board of Directors and exposure against these limits is monitored by the corporate treasury function. The counterparties to the derivative contracts are major international financial institutions.

The Company has entered into many agreements with third parties for the provision of services to enable it to operate its business. If the third party can no longer provide the service on the agreed basis, the Company may not be able to continue the development or commercialization of its products as planned or on a commercial basis. Additionally, it may not be able to establish or maintain good relationships with suppliers.

Foreign exchange risk

The Company trades in numerous countries and as a consequence has transactional and translational foreign exchange exposure.

Transactional exposure arises where transactions occur in currencies different to the functional currency of the relevant subsidiary. The main trading currencies of the Company are the US dollar, the Canadian dollar, Pounds Sterling and the Euro. It is the Company's policy that these exposures are minimized to the extent practicable by denominating transactions in the subsidiary's functional currency.

Where significant exposures remain, the Company uses foreign exchange contracts (being spot, forward and swap contracts) to manage the exposure in respect of balance sheet assets and liabilities that are denominated in currencies different to the functional currency of the relevant subsidiary. These assets and liabilities relate predominantly to intercompany financing and accruals for royalty receipts. The Company utilizes these derivative instruments to manage currency risk on balance sheet foreign exchange exposures, but the foreign exchange contracts have not been designated as hedging instruments.

Translational foreign exchange exposure arises on the translation into US dollars of the financial statements of non-US dollar functional subsidiaries.

At June 30, 2010 the Company had 19 swap and forward foreign exchange contracts outstanding to manage currency risk. The swaps and forward contracts mature within 90 days. The Company did not have credit risk related contingent features or collateral linked to the derivatives. These foreign exchange contracts were classified in the consolidated balance sheet as follows:

		Fair value June 30, 2010 $'M	Fair value December 31, 2009 $'M
Assets	Prepaid expenses and other current assets	2.3	5.4
Liabilities	Other current liabilities	5.8	1.2

Net gains and losses (both realized and unrealized) arising on foreign exchange contracts have been classified in the consolidated statements of income as follows:

	Location of net gain/(loss) recognized in income	Amount of net gain/(loss) recognized in income	
Six months to		**June 30, 2010 $'M**	**June 30, 2009 $'M**
Foreign exchange contracts	Other (expense)/income, net	38.5	(14.2)

These net foreign exchange gains/(losses) are offset within Other (expense)/income, net by net foreign exchange (losses)/gains arising on the balance sheet items that these contracts were put in place to manage.

16. Fair value measurement

Assets and liabilities that are measured at fair value on a recurring basis

The following financial assets and liabilities are measured at fair value on a recurring basis using quoted prices in active markets for identical assets (Level 1); significant other observable inputs (Level 2); and significant unobservable inputs (Level 3).

	Carrying value	Fair value			
	$'M	Total $'M	Level 1 $'M	Level 2 $'M	Level 3 $'M
Financial assets:					
Available-for-sale securities[1]	70.6	70.6	70.6	-	-
Foreign exchange contracts	2.3	2.3	-	2.3	-
Financial liabilities:					
Foreign exchange contracts	5.8	5.8	-	5.8	-

(1) Available-for-sale securities are included within Investments in the consolidated balance sheet.

Certain estimates and judgments were required to develop the fair value amounts. The fair value amounts shown above are not necessarily indicative of the amounts that the Company would realize upon disposition, nor do they indicate the Company's intent or ability to dispose of the financial instrument.

The following methods and assumptions were used to estimate the fair value of each material class of financial instrument:

- Available-for-sale securities – the fair values of available-for-sale securities are estimated based on quoted market prices for those investments.
- Foreign exchange contracts – the fair values of the swap and forward foreign exchange contracts have been determined using an income approach based on current market expectations about the future cash flows.

Financial assets and liabilities that are not measured at fair value on a recurring basis

The carrying amounts and estimated fair values as at June 30, 2010 and December 31, 2009 of the Company's financial assets and liabilities which are not measured at fair value on a recurring basis are as follows:

	June 30, 2010		December 31, 2009	
	Carrying amount $'M	Fair value $'M	Carrying amount $'M	Fair value $'M
Financial liabilities:				
Convertible bonds	1,100.0	1,067.6	1,100.0	1,067.0
Building financing obligation	7.3	8.4	46.7	47.3

Certain estimates and judgments were required to develop the fair value amounts. The fair value amounts shown above are not necessarily indicative of the amounts that the Company would realize upon disposition, nor do they indicate the Company's intent or ability to dispose of the financial instrument.

The carrying amounts of cash and cash equivalents, accounts receivable, accounts payable and accrued expenses approximate to fair value because of the short-term maturity of these amounts.

The following methods and assumptions were used to estimate the fair value of each material class of financial instrument:

- Convertible bonds – the fair value of Shire's $1,100 million 2.75% convertible bonds due 2014 is estimated by reference to the market price of the instrument as the convertible bonds are publicly traded.
- Building financing obligations – the fair value of building financing obligations are estimated based on the present value of future cash flows, and an estimate of the residual value of the underlying property at the end of the lease term, associated with these obligations.

17. Earnings per share

The following table reconciles net income attributable to Shire plc and the weighted average ordinary shares outstanding for basic and diluted earnings per share for the periods presented:

	3 months to June 30, 2010 $'M	3 months to June 30, 2009 $'M	6 months to June 30, 2010 $'M	6 months to June 30, 2009 $'M
Amounts attributable to Shire plc shareholders				
Numerator for basic earnings per share	160.5	44.1	326.2	257.7
Interest on convertible bonds, net of tax (1)	8.4	-	16.8	-
Numerator for diluted earnings per share	168.9	44.1	343.0	257.7
Weighted average number of shares:				
	Millions	Millions	Millions	Millions
Basic (2)	546.6	539.9	545.7	539.7
Effect of dilutive shares:				
Stock based awards to employees (3)	10.2	3.5	10.2	5.3
Convertible bonds 2.75% due 2014 (4)	33.2	-	33.2	-
Diluted	590.0	543.4	589.1	545.0

(1) For the three and six month periods ended June 30, 2009 interest on the convertible bonds has not been added back as the effect would be anti-dilutive.

(2) Excludes shares purchased by the ESOT and presented by the Company as treasury stock.

(3) Calculated using the treasury stock method.

(4) Calculated using the "if-converted" method.

The share equivalents not included in the calculation of the diluted weighted average number of shares are shown below:

	3 months to June 30, 2010 (1) No. of shares Millions	3 months to June 30, 2009 (1)(2) No. of shares Millions	6 months to June 30, 2010 (1) No. of shares Millions	6 months to June 30, 2009 (1)(2) No. of shares Millions
Share options out of the money	8.1	31.3	8.1	18.9
Convertible bonds 2.75% due 2014	-	32.7	-	32.7

(1) In the three and six months to June 30, 2010 and 2009 certain stock options have been excluded from the calculation of the diluted weighted average number of shares because their exercise prices exceeded Shire plc's average share price during the calculation period.

(2) In the three and six months to June 30, 2009 the ordinary shares underlying the convertible bonds have not been included in the calculation of the diluted weighted average number of shares, because the effect of their inclusion would be anti-dilutive.

18. Segmental reporting

Shire's internal financial reporting is in line with its business unit and management reporting structure and includes two segments: SP and HGT. The SP and HGT reportable segments represent the Company's revenues and costs for currently promoted and sold products, together with the costs of developing projects for future commercialization. 'All Other' has been included in the table below in order to reconcile the two operating segments to the total consolidated figures.

The Company evaluates performance based on revenue and operating income. The Company does not have inter-segment transactions. Assets that are directly attributable or allocable to the segments have been separately disclosed.

3 months to June 30, 2010	SP $'M	HGT $'M	All Other $'M	Total $'M
Product sales	551.3	213.0	-	764.3
Royalties	44.2	-	38.5	82.7
Other revenues	0.5	0.6	1.3	2.4
Total revenues	596.0	213.6	39.8	849.4
Cost of product sales (1)	84.6	34.5	-	119.1
Research and development (1)	84.8	62.2	-	147.0
Selling, general and administrative (1)	236.6	61.9	55.9	354.4
Gain on sale of product rights	(4.1)	-	-	(4.1)
Reorganization costs	3.3	-	5.3	8.6
Total operating expenses	405.2	158.6	61.2	625.0
Operating income/(loss)	190.8	55.0	(21.4)	224.4
Total assets	2,081.5	1,574.3	1,213.1	4,868.9
Long-lived assets (2)	169.5	587.4	48.8	805.7
Capital expenditure on long-lived assets (2)	2.7	161.9	2.1	166.7

(1) Depreciation from manufacturing plants ($9.8 million) and amortization of favorable manufacturing contracts ($0.4 million) is included in Cost of product sales; depreciation of research and development assets ($3.5 million) is included in Research and development; and all other depreciation and amortization ($50.4 million) is included in Selling, general and administrative.

(2) Long-lived assets comprise all non-current assets (excluding goodwill and other intangible assets, deferred tax assets, investments, income tax receivable and financial instruments).

3 months to June 30, 2009	SP $'M	HGT $'M	All Other $'M	Total $'M
Product sales	427.2	131.2	-	558.4
Royalties	16.0	-	50.9	66.9
Other revenues	1.1	0.4	2.9	4.4
Total revenues	444.3	131.6	53.8	629.7
Cost of product sales(1)	70.1	21.8	4.5	96.4
Research and development(1)	95.1	60.8	2.8	158.7
Selling, general and administrative(1)	236.0	47.9	50.8	334.7
Reorganization costs	2.9	-	-	2.9
Integration and acquisition costs	0.8	1.5	-	2.3
Total operating expenses	404.9	132.0	58.1	595.0
Operating income/(loss)	39.4	(0.4)	(4.3)	34.7
Total assets	2,169.5	1,278.3	773.5	4,221.3
Long-lived assets(2)	211.0	331.0	60.1	602.1
Capital expenditure on long-lived assets(2)	14.0	43.2	2.7	59.9

(1) Depreciation from manufacturing plants ($7.9 million) and amortization of favorable manufacturing contracts ($0.4 million) is included in Cost of product sales; depreciation of research and development assets ($3.8 million) is included in Research and development; and all other depreciation and amortization ($50.2 million) is included in Selling, general and administrative.

(2) Long-lived assets comprise all non-current assets (excluding goodwill and other intangible assets, deferred tax assets, investments, income tax receivable and financial instruments).

6 months to June 30, 2010	SP $'M	HGT $'M	All Other $'M	Total $'M
Product sales	1,092.6	389.8	-	1,482.4
Royalties	102.8	-	75.2	178.0
Other revenues	1.2	1.3	2.6	5.1
Total revenues	1,196.6	391.1	77.8	1,665.5
Cost of product sales(1)	165.0	56.0	-	221.0
Research and development(1)	158.7	119.3	-	278.0
Selling, general and administrative(1)	486.1	124.7	103.5	714.3
Gain on sale of product rights	(4.1)	-	-	(4.1)
Reorganization costs	6.7	-	6.9	13.6
Integration and acquisition costs	0.6	-	-	0.6
Total operating expenses	813.0	300.0	110.4	1,223.4
Operating income/(loss)	383.6	91.1	(32.6)	442.1
Total assets	2,081.5	1,574.3	1,213.1	4,868.9
Long-lived assets(2)	169.5	587.4	48.8	805.7
Capital expenditure on long-lived assets(2)	5.0	187.4	4.0	196.4

(1) Depreciation from manufacturing plants ($18.4 million) and amortization of favorable manufacturing contracts ($0.9 million) is included in Cost of product sales; depreciation of research and development assets ($7.2 million) is included in Research and development; and all other depreciation and amortization ($101.3 million) is included in Selling, general and administrative.

(2) Long-lived assets comprise all non-current assets (excluding goodwill and other intangible assets, deferred tax assets, investments, income tax receivable and financial instruments).

6 months to June 30, 2009	SP $'M	HGT $'M	All Other $'M	Total $'M
Product sales	1,059.7	254.6	-	1,314.3
Royalties	16.9	-	100.6	117.5
Other revenues	8.1	1.8	5.7	15.6
Total revenues	1,084.7	256.4	106.3	1,447.4
Cost of product sales(1)	131.3	41.7	7.0	180.0
Research and development(1)	221.7	117.6	5.3	344.6
Selling, general and administrative(1)	465.8	93.9	93.6	653.3
Reorganization costs	5.1	-	-	5.1
Integration and acquisition costs	1.5	2.3	-	3.8
Total operating expenses	825.4	255.5	105.9	1,186.8
Operating income	259.3	0.9	0.4	260.6
Total assets	2,169.5	1,278.3	773.5	4,221.3
Long-lived assets(2)	211.0	331.0	60.1	602.1
Capital expenditure on long-lived assets(2)	21.0	82.7	6.7	110.4

(1) Depreciation from manufacturing plants ($11.5 million) and amortization of favorable manufacturing contracts ($0.9 million) is included in Cost of product sales; depreciation of research and development assets ($7.8 million) is included in Research and development; and all other depreciation and amortization ($97.5 million) is included in Selling, general and administrative.

(2) Long-lived assets comprise all non-current assets (excluding goodwill and other intangible assets, deferred tax assets, investments, income tax receivable and financial instruments).

19. Share-based compensation plans

The Company grants stock-settled share appreciation rights ("SARs") and performance share awards ("PSAs") over ordinary shares and ADSs under the Shire Portfolio Share Plan (Parts A and B) to Executive Directors and employees. In the six months to June 30, 2010 the Company amended the rules of the Shire Portfolio Share Plan effective on a prospective basis for newly granted awards. After this amendment SARs and PSAs granted under the Shire Portfolio Share Plan (Part A & B) to Executive Directors are exercisable subject to performance and service criteria, and awards made to employees below the level of Executive Director are exercisable subject only to service criteria.

The amendments had the following principal effect on the terms and conditions of SARs and PSAs: i) the contractual life of SARs has been extended from five to seven years, ii) the vesting period of SARs and PSAs granted to employees below the level of Executive Vice President allows for graded vesting rather than mandatory cliff vesting, and iii) awards granted to Executive Directors contain performance rather than market conditions. In the six months to June 30, 2010 the Company has not recorded any significant incremental compensation costs as a result of the above amendments to the Shire Portfolio Share Plan.

20. Subsequent Events

On August 3, 2010 Shire announced that it was launching a voluntary public takeover offer for all the shares in Movetis, the Belgium-based European specialty GI company, for a fully diluted equity purchase price of €428 million (or €19 per share) in cash. Movetis' board unanimously supports the transaction and institutional shareholders holding 38.9% of Movetis' shares have unconditionally agreed to accept the offer. It is anticipated that the takeover offer, which is contingent upon the fulfilment of certain conditions, will open for acceptance in September.

The proposed acquisition will be funded out of Shire's current cash resources. In August 2010, Shire deposited €428 million in a blocked account to be used exclusively for the purpose of paying the purchase price for the proposed acquisition. Whilst deposited in the blocked account, the deposited funds will be presented as restricted cash on the Company's balance sheet.

This proposed acquisition will significantly broaden Shire's global GI portfolio and adds growing revenues from RESOLOR® (prucalopride), a new chemical entity indicated for the symptomatic treatment of chronic constipation in women in whom laxatives fail to provide adequate relief. Movetis has the rights to RESOLOR in the EU, Iceland, Lichtenstein, Norway and Switzerland and is entitled to royalties on sales of RESOLOR outside of Europe from J&J. The proposed acquisition also brings to Shire world-class research and development talent and a promising GI pipeline.

ITEM 2. Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations

The following discussion should be read in conjunction with Shire plc and its subsidiaries' (collectively "Shire" or the "Company") unaudited consolidated financial statements and related notes appearing elsewhere in this report.

Overview

Shire's mission is to be the most valuable specialty biopharmaceutical company in the world, focused on enabling people with life altering conditions to lead better lives. Shire focuses its business on ADHD, HGT and gastrointestinal ("GI") areas as well as opportunities in other therapeutic areas to the extent they arise through acquisitions. Shire's in-licensing, merger and acquisition efforts are focused on products in specialist markets with strong intellectual property protection and global rights. Shire believes that a carefully selected and balanced portfolio of products with strategically aligned and relatively small-scale sales forces will deliver strong results.

Significant events in the three months to June 30, 2010 and recent developments

Products

VYVANSE – for the treatment of ADHD

- On May 4, 2010 the FDA approved a change to the prescribing information for the once-daily ADHD treatment VYVANSE, to include supplemental data demonstrating significant improvement in attention in adults with ADHD across all six assessments conducted at two, four, eight, 10, 12 and 14 hours after administration as measured by average Permanent Product Measure of Performance total scores, as well as at each time point measured. VYVANSE is now the first and only oral ADHD long-acting stimulant treatment to have efficacy data at 14 hours post-dose for adult patients included in its product labeling.
- On July 5, 2010 ANVISA, the Brazilian health authority, granted approval of the Marketing Authorization Application ("MAA") for the product under the trade name VENVANSE for the treatment of ADHD in children aged 6 to 12. This represents the first approval of lisdexamfetamine dimesylate in Latin America.

LIALDA/MEZAVANT – for the treatment of ulcerative colitis

- On July 8, 2010 Shire announced that its subsidiaries Shire Development Inc. and Shire Pharmaceutical Development Inc. have filed a lawsuit in the US District Court for the District of Delaware against Zydus for the infringement of US Patent No. 6,773,720, (the "'720 patent"). The lawsuit was filed as a result of an ANDA filed by Zydus seeking FDA approval to market and sell generic versions of LIALDA prior to the expiration of the '720 patent.

DAYTRANA – for the treatment of ADHD

- On July 6, 2010 Shire announced the FDA approval of DAYTRANA for the treatment of ADHD in adolescents aged 13 to 17 years. DAYTRANA, the first and only transdermal ADHD patch, is already an FDA-approved ADHD treatment for children aged 6 to 12 years.

REPLAGAL – for the treatment of Fabry disease

- REPLAGAL is experiencing significant demand globally and is now the market leader in many key regions, due principally to a competitor's ongoing supply disruption. Currently there are approximately 2,000 patients worldwide being treated with REPLAGAL and Shire has capacity to add 150-250 more patients in 2010. Shire anticipates that it could add 250-350 more patients phased throughout 2011. Shire's continuing priority is to ensure the long term, uninterrupted supply to patients currently being treated with REPLAGAL and we will continue to monitor demand and manage supply carefully.
- On August 3, Shire withdrew the BLA for REPLAGAL in order to consider updating the submission with additional clinical data.

VPRIV – for the treatment of Type 1 Gaucher disease

- On June 25, 2010 Shire received a positive opinion from the Committee for Medicinal Products for Human Use ("CHMP") of the European Medicines Agency ("EMA") on the marketing authorization for VPRIV, its enzyme replacement therapy ("ERT") for the Treatment of Type 1 Gaucher Disease in the EU. The CHMP positive opinion will now be forwarded to the European Commission for ratification. In addition to the CHMP positive opinion, VPRIV has received orphan drug designation from the Committee for Orphan Medicinal Products. In many European countries patients have been receiving VPRIV on an early access basis, developed in partnership with national and regional authorities.
- With the accelerated adoption of VPRIV worldwide, and the earlier than anticipated US approval and EU positive opinion, Shire expects continued high demand, and currently has about 850 patients on therapy with capacity to support approximately 1,000 patients in 2010. As a result, Shire is now implementing a program with physicians and patients to monitor demand and manage requests from new patients carefully in order to ensure long-term, uninterrupted treatment with VPRIV.

INTUNIV – for the treatment of ADHD

- A supplemental New Drug Application ("sNDA") was submitted to the FDA on April 28, 2010 to seek approval for INTUNIV as adjunctive treatment with long-acting oral stimulants for the treatment of ADHD in children and adolescents.

- In the six months to June 30, 2010 Shire was notified that three separate ANDA were submitted under the Hatch-Waxman Act seeking permission to market generic versions of 1mg, 2mg, 3mg, and 4mg strengths of INTUNIV. The notices were from Teva, Actavis and Anchen. Within the requisite period of 45 days, Shire filed lawsuits in the US District Court of the District of Delaware against each of Teva, Actavis and Anchen for infringement of certain of Shire's INTUNIV patents. The filing of the lawsuits triggered a stay of approval of these ANDAs for up to 30 months. No trial date has been set.

Pipeline

HGT-1410 for Sanfilippo Syndrome (Mucopolysaccharidosis IIIA)

- HGT-1410 is in development as an ERT for the treatment of Sanfilippo Syndrome, a lysosomal storage disorder. The product has been granted orphan drug designation in the US and in the EU. The Company initiated a Phase 1/2 clinical trial in August 2010.

Guanfacine CarrierWave ("GCW"; SPD 547) for the treatment of ADHD

- SPD 547 is in early stage development for the treatment of ADHD. A feasibility study in humans using microdosing has been completed and results indicate characteristics suitable for entering formal Phase 1 trials. The Phase 1 program is expected to be initiated in the third quarter of 2010 with results throughout 2011. GCW could potentially improve on the current guanfacine profile to minimize known food, GI and sedation effects.

Other developments

Proposed acquisition of Movetis NV

- On August 3, 2010 Shire announced that it was launching a voluntary public takeover offer for all the shares in Movetis, the Belgium-based European specialty GI company, for a fully diluted equity purchase price of €428 million. Movetis' board unanimously supports the transaction and Institutional shareholders holding 38.9% of Movetis' shares have unconditionally agreed to accept the offer. It is anticipated that the takeover offer, which is contingent upon the fulfilment of certain conditions, will open for acceptance in September.

  This proposed acquisition will significantly broaden Shire's global GI portfolio and adds growing revenues from RESOLOR (prucalopride), a new chemical entity indicated for the symptomatic treatment of chronic constipation in women in whom laxatives fail to provide adequate relief. Movetis has the rights to RESOLOR in the EU, Iceland, Lichtenstein, Norway and Switzerland and is entitled to royalties on sales of RESOLOR outside of Europe from Johnson & Johnson.

  The acquisition also brings to Shire world-class research and development talent and a promising GI pipeline.

Purchase of Lexington Technology Park

- On June 30, 2010 Shire purchased Lexington Technology Park in Lexington, Massachusetts for a cash purchase price of $165 million. The purchase underlines our investment in the growth of Shire's HGT business, and gives Shire the ownership of an additional 570,000 square feet of expansion potential available under the current permit, including 170,000 square feet already under construction.

Dividend

Dividend payments will be made in Pounds Sterling to Ordinary shareholders and in US Dollars to holders of American Depositary Shares ("ADS"). A dividend of 1.410 pence per ordinary share (2009: 1.302 pence) and 6.750 US cents per ADS (2009: 6.441 US cents) will be paid on October 7, 2010 to persons whose names appear on the register of members of the Company at the close of business on September 10, 2010.

Board changes

On June 16, 2010 Dr David Ginsburg and Ms Anne Minto OBE were appointed to Shire's Board of Directors with immediate effect. Dr Ginsburg was also appointed to Shire's Science & Technology Committee. Ms Minto was appointed to Shire's Remuneration Committee and assumed the Chair of that Committee on the retirement of Ms Kate Nealon from the Shire Board at the end of Ms Nealon's term of office on July 26, 2010.

Research and development

Products in registration as at June 30, 2010

INTUNIV – for the treatment of ADHD

A sNDA was submitted to the FDA on April 28, 2010 to seek approval for INTUNIV as adjunctive treatment with long-acting oral stimulants for the treatment of ADHD in children and adolescents.

LIALDA for the maintenance of remission in ulcerative colitis in the US

On June 14, 2010 Shire submitted a sNDA and supplemental New Drug Submission ("sNDS") to seek approval for LIALDA for the maintenance of remission of ulcerative colitis to the FDA and Health Canada. The product was indicated for the maintenance of remission in patients who have ulcerative colitis on approval in the EU.

FOSRENOL for the treatment of pre-dialysis chronic kidney disease ("CKD")

Shire is continuing to explore the regulatory pathway required to secure a label extension for FOSRENOL to treat hyperphosphataemia in pre-dialysis CKD in the US.

VPRIV – for the treatment of Type 1 Gaucher Disease in the EU

On November 24, 2009 Shire submitted a European MAA to the EMA. On June 25, 2010 Shire received a positive opinion from the CHMP of the EMA on the marketing authorization for VPRIV in the EU. The CHMP positive opinion will now be forwarded to the EC for ratification. In addition to the CHMP positive opinion, VPRIV has received orphan drug designation from the Committee for Orphan Medical Products.

VPRIV is available prior to commercial launch on a pre-approval basis in response to the ongoing shortage of a currently marketed treatment for Gaucher disease.

REPLAGAL – for the treatment of Fabry disease

Shire filed a Biologics License Application ("BLA") for REPLAGAL in December 2009, and in the first quarter of 2010 the FDA requested additional pharmacokinetic comparability data. As a result of this request, Shire withdrew its December BLA filing, and, at the suggestion of the FDA, requested and received Fast Track designation. Shire initiated a rolling submission of a REPLAGAL BLA. On August 3, Shire withdrew the BLA for REPLAGAL in order to consider updating the submission with additional clinical data.

REPLAGAL is currently approved for the treatment of Fabry disease in 45 countries and was made available to US patients free of charge starting in December 2009 under an FDA-approved treatment protocol filed at the request of FDA. This protocol is now closed to enrolment. The Company is supporting a finite number of emergency Investigational New Drug requests in the US.

Products in clinical development as at June 30, 2010

Phase 3

VYVANSE for ADHD in EU

VYVANSE for the treatment of ADHD in children aged 6 to 17 in the EU is in Phase 3 development. Shire anticipates submission of the regulatory filing for VYVANSE in Europe in 2011.

LIALDA/MEZAVANT for the treatment of diverticulitis

LIALDA/MEZAVANT is being investigated as a treatment to prevent recurrent attacks of diverticulitis. Phase 3 worldwide clinical trials investigating the use of the product for the treatment of diverticulitis were initiated in 2007 and are ongoing. Enrollment in these trials has completed and data is estimated to be available in 2012 following the completion of a 2 year dosing regimen.

FIRAZYR for Hereditary angioedema ("HAE") in the US

Prior to its acquisition by Shire, Jerini AG received a not approvable letter for FIRAZYR from the FDA. Shire has agreed with the FDA that an additional clinical study would be required and that a response to the not approvable letter would be filed after completion of this study.

In June 2009 Shire initiated a Phase 3 study in patients with acute attacks of HAE, known as the FAST-3 trial, which is designed to support filing of a New Drug Application for FIRAZYR in the US in early 2011. This trial is ongoing.

Phase 2

VYVANSE for the treatment of non ADHD indications in adults
Shire is conducting Phase 2 pilot clinical trials to assess the efficacy and safety of VYVANSE as adjunctive therapy in depression, for the treatment of negative symptoms and cognitive impairment in schizophrenia, and for the treatment of cognitive impairment in depression.

Phase 1

SPD 535 for the treatment of arteriovenous grafts in hemodialysis patients
SPD 535 is in development as a novel platelet lowering agent. The initial proof-of-concept program will target prevention of thrombotic complications associated with arteriovenous grafts in hemodialysis patients. Phase 1 development was initiated in the third quarter of 2009.

SPD 547 (Guanfacine CarrierWave, GCW) for the treatment of ADHD.

SPD 547 is in early stage development for the treatment of ADHD. A feasibility study in humans using microdosing has been completed and results indicate characteristics suitable for entering formal Phase 1 trials. The Phase 1 program is expected to be initiated in the third quarter of 2010 with results throughout 2011. GCW could potentially improve on the current guanfacine profile to minimize known food, GI and sedation effects.

HGT-2310 for the treatment of Hunter syndrome with central nervous system ("CNS") symptoms, idursulfase-IT (intrathecal delivery)

HGT 2310 is in development as an ERT delivered intrathecally for Hunter syndrome patients with CNS symptoms. The Company initiated a Phase 1/2 clinical trial in the first quarter of 2010. This product has been granted orphan designation in the US.

HGT-1410 for Sanfilippo Syndrome (Mucopolysaccharidosis IIIA)

HGT-1410 is in development as an ERT for the treatment of Sanfilippo Syndrome (Mucopolysaccharidosis IIIA), a lysosomal storage disorder. The product has been granted orphan drug designation in the US and in the EU. The Company initiated a Phase 1/2 clinical trial in August 2010.

Products in pre-clinical development as at June 30, 2010

HGT-1110 – for the treatment of Metachromatic Leukodystrophy

Development of a formulation of HGT-1110, expressed from Shire's human cell platform and suitable for direct delivery to the CNS, is ongoing, and preclinical studies are planned for 2010. The Shire platform for direct delivery of proteins to the CNS was advanced in the first quarter of 2010 with the initiation of intrathecal delivery of idursulfase in the Phase 1/2 study in Hunter Syndrome.

HGT-2610 for the treatment of Globoid cell leukodystrophy ("GLD")

HGT 2610 is an ERT for the treatment of GLD, a lysosomal storage disorder. This program is in early development and preclinical studies.

Other pre-clinical development projects

A number of additional projects are underway in the early stages of pre-clinical development for the SP area, including potential programs leveraging CarrierWave technology primarily focused in the areas of pain and ADHD. More data on these programs is expected in the second half of 2010 and throughout 2011.

Results of operations for the three months to June 30, 2010 and 2009

The Company's management analyzes product sales growth for certain products sold in markets outside of the US on a constant exchange rate ("CER") basis, so that product sales growth can be considered excluding movements in foreign exchange rates. Product sales growth on a CER basis is a Non-GAAP financial measure ("Non-GAAP CER"), computed by comparing 2010 product sales restated using 2009 average foreign exchange rates to 2009 actual product sales. Average exchange rates for the three and six months to June 30, 2010 were $1.49:£1.00 and $1.27:€1.00 (2009: $1.55:£1.00 and $1.36:€1.00) and $1.53:£1.00 and $1.33:€1.00 (2009: $1.49:£1.00 and $1.33:€1.00) respectively.

Financial highlights for the three months to June 30, 2010 are as follows:

- Product sales were up 37% to $764 million (2009: $558 million) with growth from both products excluding ADDERALL XR ("Core Products") (up 39% to $684 million) and product sales from ADDERALL XR (up 19% to $80 million). On a Non-GAAP CER basis, Core Product sales were up 42%.
- The continued growth in Core Product sales was the result of strong performance across the portfolio:
    - VYVANSE (up 30% to $148 million, Non-GAAP CER: up 29%);
    - ELAPRASE (up 17% to $100 million, Non-GAAP CER: up 20%);
    - REPLAGAL (up 84% to $82 million, Non-GAAP CER: up 93%);
    - LIALDA/MEZAVANT (up 27% to $70 million, Non-GAAP CER: up 27%); and
    - Recently launched INTUNIV ($51 million) and VPRIV ($29 million).
- Total revenues were up 35% (Non-GAAP CER: up 37%) to $849 million (2009: $630 million), as a result of increased product sales and higher royalties (up 24% due to higher royalty income on sales of authorized generic ADDERALL XR).
- Operating income increased by $189 million, or 547%, to $224 million (2009: $35 million). Operating income in the second quarter of 2009 included costs of $37 million on amendment of an INTUNIV license. Excluding this item, operating income increased by $152 million in 2010 due to higher total revenues and improved total operating expense ratios compared to 2009, despite increased investment in R&D programs and selling, general and administrative ("SG&A") costs in support of recent growth.

Results of operations for the three months to June 30, 2010 and 2009

Total revenues

The following table provides an analysis of the Company's total revenues by source:

	3 months to June 30, 2010 $'M	3 months to June 30, 2009 $'M	change %
Product sales	764.3	558.4	+37
Royalties	82.7	66.9	+24
Other revenues	2.4	4.4	-45
Total	849.4	629.7	+35

Product sales

The following table provides an analysis of the Company's key product sales:

	3 months to June 30, 2010 $'M	3 months to June 30, 2009 $'M	Product sales growth %	Non-GAAP CER growth %	US prescription growth[1] %	Exit market Share[1] %
Specialty Pharmaceuticals						
ADHD						
VYVANSE	148.0	114.2	+30	+29	+29	14
ADDERALL XR	80.4	67.4	+19	+18	-24	8
INTUNIV	51.2	-	n/a	n/a	n/a	2
DAYTRANA	16.3	14.9	+9	+9	-10	1
EQUASYM	8.2	4.9	+67	+77	n/a	n/a[2]
GI						
LIALDA / MEZAVANT	69.6	54.6	+27	+27	+19	19
PENTASA	60.6	54.0	+12	+12	-5	15
General Products						
FOSRENOL	45.1	49.6	-9	-7	-15	7
CALCICHEW	10.4	10.8	-4	+1	n/a	n/a[2]
CARBATROL	23.0	20.8	+11	+11	-7	14
REMINYL/REMINYL XL	11.5	10.9	+6	+9	n/a	n/a[2]
XAGRID	21.6	20.7	+4	+11	n/a	n/a[2]
Other product sales	5.4	4.4	+23	+19	n/a	n/a
	551.3	427.2	+29			
Human Genetic Therapies						
ELAPRASE	99.8	85.3	+17	+20	n/a[2]	n/a[2]
REPLAGAL	81.9	44.4	+84	+93	n/a[3]	n/a[3]
VPRIV	28.7	-	n/a	n/a	n/a	n/a[2]
FIRAZYR	2.6	1.5	+73	+86	n/a[3]	n/a[3]
	213.0	131.2	+62			
Total product sales	764.3	558.4	+37			

(1) Data provided by IMS Health National Prescription Audit ("IMS NPA"). Exit market share represents the US market share in the week ending June 25, 2010.
(2) IMS NPA Data not available.
(3) Not sold in the US in the second quarter of 2010.

Specialty Pharmaceuticals

VYVANSE – ADHD

The increase in VYVANSE product sales was driven by higher US prescription demand, price increases taken since the second quarter of 2009 and the launch of the product in Canada during 2010, partially offset by higher sales deductions principally due to US Healthcare Reform.

Litigation proceedings regarding Shire's VYVANSE patents are ongoing. Further information about this litigation can be found in PART I: ITEM 1 of this Form 10-Q.

ADDERALL XR – ADHD

Product sales increased despite a decline in US prescription demand primarily due to the effects of product stocking and price increases taken since the second quarter of 2009. Stocking was $33 million (gross sales equivalent) in the second quarter of 2010 compared to the significant destocking in the second quarter of 2009 ($76 million gross sales equivalent) following the launch of an authorized generic version of ADDERALL XR in April 2009.

INTUNIV – ADHD

Product sales of INTUNIV included both revenue from initial stocking shipments in 2009, which were deferred in accordance with Shire's accounting policy, and shipments made during the second quarter of 2010. At June 30, 2010 all initial stocking shipments have been recognized as revenue and no deferred revenue remains.

Litigation proceedings regarding Shire's INTUNIV patents are ongoing. Further information about this litigation can be found in PART I: ITEM 1 of this Form 10-Q.

LIALDA/MEZAVANT – Ulcerative colitis

Product sales growth for LIALDA/MEZAVANT continued in the second quarter of 2010, driven by increased US prescription demand and price increases, partially offset by higher sales deductions. The US oral mesalamine market was broadly flat year on year.

Litigation proceedings regarding Shire's LIALDA/MEZAVANT patents are ongoing. Further information about this litigation can be found in PART I: ITEM 1 of this Form 10-Q.

PENTASA – Ulcerative colitis

Product sales of PENTASA increased due to price increases taken since the second quarter of 2009, which more than offset lower US prescription demand.

FOSRENOL – Hyperphosphatemia

Product sales of FOSRENOL in the EU decreased primarily due to mandatory price reductions taken in 2010. Product sales of FOSRENOL in the US decreased due to lower US prescription demand and higher sales deductions in the second quarter of 2010 compared to the same period in 2009, which more than offset the effect of price increases taken since the second quarter of 2009.

Litigation proceedings regarding Shire's FOSRENOL patents are ongoing. Further information about this litigation can be found in PART I: ITEM 1 of this Form 10-Q.

Human Genetic Therapies

ELAPRASE – Hunter syndrome

The growth in sales of ELAPRASE was driven by increased volumes across all regions in which ELAPRASE is sold. On a Non-GAAP CER basis sales grew by 20% (77% of ELAPRASE sales are made outside of the US).

REPLAGAL – Fabry disease

The growth in REPLAGAL product sales was driven by an increase in demand due to an acceleration of patients switching to REPLAGAL in the EU, principally due to the disruption to supply of a competitor product. The growth was, in part, attributable to sales of product that will be used for the treatment of patients in the second half of 2010. Sales increased 93% on a Non-GAAP CER basis (REPLAGAL is sold primarily in Euros and Pounds sterling).

Litigation proceedings regarding Shire's REPLAGAL patents are ongoing. Further information about this litigation can be found in PART I: ITEM 1 of this Form 10-Q.

VPRIV – Gaucher disease

Product sales in the US were generated on an approved basis after February 26, 2010 when approval was received from the FDA, and in the EU on a pre-approval basis via patient early access programs.

FIRAZYR – HAE

The product sales growth was driven by increased volumes across markets in Europe. FIRAZYR is the first new product for HAE in Europe in 30 years and has orphan exclusivity for acute attacks of HAE in adults in the EU until 2018.

Royalties

Royalty revenue increased by 24% to $82.7 million for the three months to June 30, 2010 (2009: $66.9 million). The following table provides an analysis of Shire's royalty income:

	3 months to June 30, 2010 $'M	3 months to June 30, 2009 $'M	Change %
3TC and ZEFFIX	38.1	39.4	-3
ADDERALL XR	27.5	13.6	+102
Others	17.1	13.9	+23
Total	82.7	66.9	+24

Royalty income increased by 24% due to higher royalties received on sales of authorized generic versions of ADDERALL XR (royalties in the second quarter of 2010 were received from Impax Laboratories Inc. ("Impax"), and in the second quarter of 2009 were received from Teva Pharmaceuticals Industries Ltd ("Teva")) and higher other royalties principally on sales of FOSRENOL in Japan. Royalties received for 3TC and Zeffix from GlaxoSmithKline ("GSK") were lower in 2010 compared to 2009 as 3TC royalties were adversely impacted by increased competition from other treatments.

Cost of product sales

Cost of product sales increased to $119.1 million for the three months to June 30, 2010 (16% of product sales), up from $96.4 million in the corresponding period in 2009 (2009: 17% of product sales). The decrease in cost of product sales as a percentage of product sales in the second quarter of 2010 compared to the same period in 2009, primarily resulted from changes in product mix towards higher margin products.

For the three months to June 30, 2010 cost of product sales included depreciation of $9.8 million (2009: $7.9 million) and amortization of $0.4 million (2009: $0.4 million).

R&D

R&D expenditure decreased to $147.0 million for the three months to June 30, 2010 (19% of product sales), compared to $158.7 million in the corresponding period in 2009 (28% of product sales). R&D costs in the three months to June 30, 2009 included costs of $36.9 million (7% of product sales) related to the payment to amend an INTUNIV in-licensing agreement. Excluding these costs, R&D increased by $25.2 million in second quarter of 2010 compared to the same period in 2009 as the Company has continued to increase investment in R&D programs, principally VYVANSE international, INTUNIV, LIALDA and other early stage development programs. For the three months to June 30, 2010 R&D included depreciation of $3.5 million (2009: $3.8 million).

SG&A

SG&A expenses increased to $354.4 million (46% of product sales) for the three months to June 30, 2010 from $334.7 million (60% of product sales) in the corresponding period in 2009 (as a percentage of product sales a decrease of 14 percentage points). SG&A increased in 2010 over 2009 in part due to increased selling and marketing costs incurred to support recently launched products and growth into new markets. For the three months to June 30, 2010 SG&A included depreciation of $16.6 million (2009: $15.9 million) and amortization of $33.8 million (2009: $34.3 million).

Gain on sale of product rights

For the three months to June 30, 2010 Shire recorded a gain of $4.1 million (2009: $nil) on the sale of product rights. This gain had been deferred pending the transfer of the relevant consents following the disposal of the product concerned to Laboratorios Almirall S.A. in 2007.

Reorganization costs

For the three months to June 30, 2010 Shire recorded reorganization costs of $8.6 million (2009: $2.9 million) relating to the transfer of manufacturing from its Owings Mills facility of $3.3 million (2009: $2.9 million) and due to the establishment of Swiss commercial hub of $5.3 million (2009: $nil).

Interest expense

For the three months to June 30, 2010 the Company incurred interest expense of $8.3 million (2009: $10.1 million). Interest expense principally relates to the coupon and amortization of issue costs on Shire's $1,100 million 2.75% convertible bonds due 2014.

Other (expense)/income, net

For the three months to June 30, 2010 the Company recognized a net expense of $2.6 million (2009: $4.7 million net income) within Other (expense)/income, net. The expense in the second quarter of 2010 resulted from the loss of $3.6 million on extinguishment of finance obligations following the acquisition of Lexington Technology Park in June 2010. In the second quarter of 2009 the Other income principally resulted from foreign exchange gains.

Taxation

For interim reporting purposes, the Company calculates its tax expense by estimating its global annual effective tax rate and applies that rate in providing for income taxes on a year-to-date basis. The Company has calculated an expected annual effective tax rate, excluding significant, unusual or extraordinary items, and the tax effect of jurisdictions with losses for which a tax benefit cannot be recognized. In the three months to June 30, 2010 the effective tax rate was 25% (2009: -78%).

The high negative tax rate in 2009 resulted from the favorable rate impact of two discrete items that arose during the second quarter of 2009: (i) the recognition of tax attributes amounting to $27.0 million following Massachusetts state tax law changes enacted during the second quarter of 2009 which enabled the Company to reduce valuation allowances in respect of State tax credits and loss carry-forwards, together with the effect of the change in the effective State tax rate on the net State deferred tax balance, and (ii) recognition of a tax deduction of $13.0 million at a rate higher than the Company's effective rate, on the payment made during the second quarter of 2009 to amend a license agreement for INTUNIV. Excluding both of these discrete items would have resulted in an effective tax rate of 25%.

Results of operations for the six months to June 30, 2010 and 2009

Total revenues

The following table provides an analysis of the Company's total revenues by source:

	6 months to June 30, 2010 $'M	6 months to June 30, 2009 $'M	change %
Product sales	1,482.4	1,314.3	+13
Royalties	178.0	117.5	+51
Other revenues	5.1	15.6	-67
Total	1,665.5	1,447.4	+15

Product sales

The following table provides an analysis of the Company's key product sales:

	6 months to June 30, 2010 $'M	6 months to June 30, 2009 $'M	Product sales growth %	Non-GAAP CER growth %	US prescription growth[1] %	Exit market Share[1] %
Specialty Pharmaceuticals						
ADHD						
VYVANSE	302.4	230.7	+31	+31	+31	14
ADDERALL XR	172.2	363.3	-53	-53	-48	8
INTUNIV	85.7	-	n/a	n/a	n/a	2
DAYTRANA	34.7	34.8	<-1	-	-11	1
EQUASYM	10.6	4.9	+116	+123	n/a	n/a[2]
GI						
LIALDA / MEZAVANT	133.2	104.0	+28	+28	+21	19
PENTASA	118.8	105.2	+13	+13	-5	15
General Products						
FOSRENOL	92.1	89.5	+3	+2	-14	7
CALCICHEW	19.8	20.4	-3	-4	n/a	n/a[2]
CARBATROL	43.1	38.9	+11	+11	-7	14
REMINYL/REMINYL XL	23.9	18.3	+31	+28	n/a	n/a[2]
XAGRID	45.0	40.8	+10	+10	n/a	n/a[2]
Other product sales	11.1	8.9	+25	+17	n/a	n/a
	1,092.6	1,059.7	+3			
Human Genetic Therapies						
ELAPRASE	200.6	168.0	+19	+18	n/a	n/a[2]
REPLAGAL	149.9	84.6	+77	+77	n/a	n/a[3]
VPRIV	34.5	-	n/a	n/a	n/a	n/a[2]
FIRAZYR	4.8	2.0	+140	+143	n/a	n/a[3]
	389.8	254.6	+53			
Total product sales	1,482.4	1,314.3	+13			

(1) Data provided by IMS Health National Prescription Audit ("IMS NPA"). Exit market share represents the US market share in the week ending June 25, 2010.
(2) IMS NPA Data not available.
(3) Not sold in the US in the first half of 2010.

Specialty Pharmaceuticals

VYVANSE – ADHD

The increase in VYVANSE product sales was driven by higher US prescription demand, price increases taken since the first six months of 2009 and the launch of the product in Canada during 2010, partially offset by higher sales deductions principally due to US Healthcare Reform.

Litigation proceedings regarding Shire's VYVANSE patents are ongoing. Further information about this litigation can be found in PART I: ITEM 1 of this Form 10-Q.

ADDERALL XR – ADHD

ADDERALL XR product sales decreased in the six months to June 30, 2010 as a result of lower US prescription demand, a corresponding reduction in ADDERALL XR's share of the US ADHD market (8% for the six months to June 30, 2010, compared to 16% in 2009) and higher sales deductions as a percentage of branded ADDERALL XR gross sales (69% in 2010 compared to 47% in 2009). These declines resulted from the launch of authorized generic versions by Teva and Impax in April and October 2009 respectively, (the first quarter of 2009 represented the final quarter of exclusivity for ADDERALL XR). The above factors offset the positive effect of price increases taken since the first half of 2009 and stocking. Stocking was $11 million (gross sales equivalent) in the first half of 2010 compared to the significant destocking in the first half of 2009 ($92 million gross sales equivalent) as a result of the launch of an authorized generic version in April 2009.

There are potentially different interpretations as to how shipments of authorized generic ADDERALL XR to Teva and Impax should be included in the Medicaid rebate calculation pursuant to Medicaid rebate legislation, including the Deficit Reduction Act of 2005 (the "Medicaid rebate legislation"). As a result, more than one unit rebate amount ("URA") is calculable for the purposes of determining the Company's Medicaid rebate liability to the States after authorized generic launch. In the six months to June 30, 2010, the Company has recorded its accrual for Medicaid rebates based on its best estimate of the rebate payable. This best estimate is consistent with (i) the Company's interpretation of the Medicaid rebate legislation, (ii) the Company's repeated and consistent submission of price reporting to the Center for Medicare and Medicaid Services, ("CMS") using the Company's interpretation of the Medicaid rebate legislation, (iii) CMS calculating the URA based on that interpretation, (iv) States submitting Medicaid rebate invoices using this URA, and (v) Shire paying these invoices.

Shire believes that its interpretation of the Medicaid rebate legislation is reasonable and correct. However, CMS could disagree with the Company's interpretation, and require Shire to apply an alternative interpretation of the Medicaid rebate legislation and pay up to $190 million above the recorded liability. For rebates in respect of 2009 prescriptions of ADDERALL XR ("2009 rebates") this would represent a URA substantially in excess of the unit sales price of ADDERALL XR and accordingly in excess of the approximate amount of the full cost to the States of reimbursement for Medicaid prescriptions of ADDERALL XR. For rebates in respect of 2010 prescriptions, as a result of Healthcare Reform, the URA would be limited to an amount approximating the unit sales price of ADDERALL XR.

Should CMS require Shire to apply an alternative interpretation of the Medicaid rebate legislation, Shire could seek to limit any additional payments for 2009 Rebates to a level approximating the full, un-rebated cost to the States of ADDERALL XR, or $110 million above the recorded liability. Further, Shire believes it has a strong legal basis supporting its interpretation of the Medicaid rebate legislation, and that there would be a strong basis to initiate litigation to recover any amount paid in excess of the recorded liability. The result of any such litigation cannot be predicted and could result in additional rebate liability above Shire's current best estimate.

INTUNIV – ADHD

Product sales of INTUNIV include both revenue from initial stocking shipments in 2009, which were deferred in accordance with Shire's accounting policy, and shipments made in the six months to June 30, 2010. At June 30, 2010 all initial stocking shipments have been recognized as revenue and no deferred revenue remains.

Litigation proceedings regarding Shire's INTUNIV patents are ongoing. Further information about this litigation can be found in PART I: ITEM 1 of this Form 10-Q.

LIALDA/MEZAVANT – Ulcerative colitis

Product sales growth for LIALDA/MEZAVANT continued in the six months to June 30, 2010, driven by increased US prescription demand and price increases, partially offset by higher sales deductions. The US oral mesalamine market was broadly flat year on year.

Litigation proceedings regarding Shire's LIALDA/MEZAVANT patents are ongoing. Further information about this litigation can be found in PART I: ITEM 1 of this Form 10-Q.

PENTASA – Ulcerative colitis

Product sales of PENTASA increased due to price increases taken since the first half of 2009, which more than offset lower US prescription demand.

FOSRENOL – Hyperphosphatemia

Product sales of FOSRENOL increased in the six months to June 30, 2010 due to the growth in its share of existing markets outside the US, price increases and growth in non-retail demand. These factors were offset by mandatory price reductions in the EU, and higher sales deductions and a decline in retail prescription demand in the US.

Litigation proceedings regarding Shire's FOSRENOL patents are ongoing. Further information about this litigation can be found in PART I: ITEM 1 of this Form 10-Q.

Human Genetic Therapies

ELAPRASE – Hunter syndrome

The growth in sales of ELAPRASE was driven by increased volumes across all regions where ELAPRASE is sold. On a Non-GAAP CER basis sales grew by 18% (77% of ELAPRASE sales are made outside of the US).

REPLAGAL – Fabry disease

The growth in REPLAGAL product sales was driven by an increase in demand due to an acceleration of patients switching to REPLAGAL in the EU, principally due to the disruption to supply of a competitor product. The growth was, in part, attributable to the sales of product that will be used in the treatment of patients in the second half of 2010. Sales increased 77% on a Non-GAAP CER basis (REPLAGAL is sold primarily in Euros and Pounds sterling).

Litigation proceedings regarding Shire's REPLAGAL patents are ongoing. Further information about this litigation can be found in PART I: ITEM 1 of this Form 10-Q.

VPRIV – Gaucher disease

Product sales in the US were generated on an approved basis after February 26, 2010 when approval was received from the FDA, and in the EU on a pre-approval basis via patient early access programs. On the June 25, 2010, the CHMP issued a positive opinion on VPRIV, which has been forwarded to the European Commission for ratification.

FIRAZYR – HAE

The product sales growth was driven by increased volumes across markets in Europe. FIRAZYR is the first new product for HAE in Europe in 30 years and has orphan exclusivity for acute attacks of HAE in adults in the EU until 2018.

Royalties

Royalty revenue increased by 51% to $178.0 million for the six months to June 30, 2010 (2009: $117.5 million). The following table provides an analysis of Shire's royalty income:

	6 months to June 30, 2010 $'M	6 months to June 30, 2009 $'M	Change %
3TC and ZEFFIX	74.7	78.3	-5
ADDERALL XR	68.3	13.6	+402
Others	35.0	25.6	+37
Total	178.0	117.5	+51

Royalty income increased by 51% due to higher royalties received on sales of authorized generic versions of ADDERALL XR (royalties in 2010 were received from Impax, and in 2009 were received from Teva) and higher other royalties principally on sales of FOSRENOL in Japan. Royalties received for 3TC and Zeffix from GSK were lower in 2010 compared to 2009 as 3TC royalties were adversely impacted by increased competition from other treatments.

Generic drug companies have filed ANDAs seeking approval for COMBIVIR in the US. GSK has filed lawsuits against both Teva and Lupin Ltd ("Lupin"), each of whom have filed ANDAs and Paragraph IV certifications for generic versions of COMBIVIR. The lawsuit against Lupin has been stayed pending resolution of the Teva lawsuit. Neither Teva nor Lupin has challenged the patents licensed by Shire to GSK. The thirty month stay of approval for Teva's ANDA expired in March 2010. No trial date has been set.

Cost of product sales

Cost of product sales increased to $221.0 million for the six months to June 30, 2010 (15% of product sales), up from $180.0 million in the corresponding period in 2009 (2009: 14% of product sales). The increase in cost of goods as a percentage of product sales primarily resulted from lower gross margins on ADDERALL XR in 2010 compared to 2009 following the launch by Teva and Impax of their authorized generic versions of ADDERALL XR in April and October 2009. This decline offset the changes to product mix within the Company's Core Products portfolio towards higher margin products in 2010 compared to 2009.

For the six months to June 30, 2010 cost of product sales included depreciation of $18.4 million (2009: $11.5 million). Depreciation charged in 2010 is higher than 2009 due to accelerated depreciation of $12.1 million (2009: $3.0 million) following a change in the estimate of the useful lives of the property, plant and equipment at Shire's Owings Mills facility as a result of the anticipated closure of the facility in 2011.

R&D

R&D expenditure decreased to $278.0 million for the six months to June 30, 2010 (19% of product sales), compared to $344.6 million in the corresponding period in 2009 (26% of product sales). R&D costs in the six months to June 30, 2009 included a charge of $36.9 million (3% of product sales) related to the payment to amend an INTUNIV in-license agreement and $65.0 million (5% of product sales) following the agreement with Duramed Pharmaceuticals, Inc. to terminate development of the Women's Health products. Excluding these termination and license costs, R&D increased by $35.3 million in the first half of 2010 compared to the same period in 2009 as the Company has continued to increase investment in R&D programs, principally VYVANSE international, INTUNIV, LIALDA and other early stage development programs. For the six months to June 30, 2010 R&D included depreciation of $7.2 million (2009: $7.8 million).

SG&A

SG&A expenses increased to $714.3 million (48% of product sales) for the six months to June 30, 2010 from $653.3 million (50% of product sales) in the corresponding period in 2009, primarily due to increased selling and marketing costs incurred to support recently launched products and growth into new markets. For the six months to June 30, 2010 SG&A included depreciation of $32.9 million (2009: $30.7 million) and amortization of $68.4 million (2009: $66.8 million).

Gain on sale of product rights

For the six months to June 30, 2010 Shire recorded a gain of $4.1 million (2009: $nil) on the sale of product rights. This gain had been deferred pending the transfer of the relevant consents following the disposal of the product concerned to Laboratorios Almirall S.A. in 2007.

Reorganization costs

For the six months to June 30, 2010 Shire recorded reorganization costs of $13.6 million (2009: $5.1 million) principally relating to the transfer of manufacturing from its Owings Mills facility of $6.7 million (2009: $5.1 million) and establishment of Swiss commercial hub of $6.9 million (2009: $nil).

Interest expense

For the six months to June 30, 2010 the Company incurred interest expense of $17.3 million (2009: $21.2 million). Interest expense principally relates to the coupon and amortization of issue costs on Shire's $1,100 million 2.75% convertible bonds due 2014.

Other (expense)/income, net

For the six months to June 30, 2010 the Company recognized income, net of $8.2 million (2009: $54.9 million). In the six months to June 30, 2010 Shire recognized a gain of $11.1 million (2009: $55.2 million) relating to the disposal of its investment in Virochem in March 2009. At that time an element of the consideration was held in escrow for twelve months pending any warranty claims and breaches of representations made by Virochem and by all selling shareholders, including Shire. The consideration was released from escrow in March 2010, resulting in gain of $11.1 million being recognized in the six months to June 30, 2010.

This gain in the six months to June 30, 2010 was offset by a loss of $3.6 million related to the extinguishment of building finance obligations following the acquisition of Lexington Technology Park in June 2010.

Taxation

For interim reporting purposes, the Company calculates its tax expense by estimating its global annual effective tax rate and applies that rate in providing for income taxes on a year-to-date basis. The Company has calculated an expected annual effective tax rate, excluding significant, unusual or extraordinary items, and the tax effect of jurisdictions with losses for which a tax benefit cannot be recognized. During the six months to June 30, 2010 the effective tax rate was 25% (2009: 9%).

The low effective tax rate for the six months to June 30, 2009 resulted from the favorable rate impact of two discrete items that arose during the second quarter of 2009: (i) the recognition of tax attributes amounting to $27.0 million following Massachusetts state tax law changes enacted during the second quarter of 2009 which enabled the Company to reduce valuation allowances in respect of State tax credits and loss carry-forwards, together with the effect of the change in the effective State tax rate on the net State deferred tax balance, and (ii) recognition of a tax deduction of $13.0 million at a rate higher than the Company's effective rate on the payment made during the second quarter of 2009 to amend a license agreement for INTUNIV. Excluding both of these discrete items would have resulted in an effective tax rate of 20% in the six months to June 30, 2009. The effective rate of tax in 2010 (25%) was higher than this underlying rate in 2009 (20%) due to unfavorable changes in profit mix in 2010 compared to 2009.

Financial condition at June 30, 2010 and December 31, 2009

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents have increased by $183.6 million to $682.5 million at June 30, 2010 (December 31, 2009: $498.9 million). Cash generated by operating activities of $469.9 million in the six months to June 30, 2010 was partially offset by the cost of acquiring Lexington Technology Park, other investments in Property plant and equipment and the dividend payment.

Inventories

Inventories have increased by $43.0 million to $232.7 million at June 30, 2010 (December 31, 2009: $189.7 million), primarily due to increase in the production of the Company's HGT products in the anticipation of higher future demand.

Prepaid expenses and other current assets

Prepaid expenses and other currents assets have increased by $79.9 million to $195.1 million at June 30, 2010 (December 31, 2009: $115.2 million), principally due to the increase in income tax receivables.

Property, plant and equipment, net

Property, plant and equipment, net increased by $124.3 million to $801.1 million at June 30, 2010 (December 31, 2009: $676.8 million), principally due to the acquisition of and construction at the Lexington Technology Park.

Other intangible assets, net

Other intangible assets, net have decreased by $137.6 million to $1,653.1 million at June 30, 2010 (December 31, 2009: $1,790.7 million). The decrease is principally due to amortization charges ($69.3 million) and translational foreign exchange losses ($71.0 million) on non-US dollar denominated intangible assets.

Accounts payable and accrued expenses

Accounts payable and accrued expenses have increased by $102.8 million to $1,031.9 million (December 31, 2009: $929.1 million), primarily due to higher accrued Medicaid rebates, partially offset by the decrease in deferred revenue on recognition into revenues of INTUNIV initial stocking shipments.

Other long term debt

Other long term debt has decreased by $36.8 million to $6.8 million at June 30, 2010 (December 31, 2009: $43.6 million), due to the extinguishment of building finance obligations following the acquisition of Lexington Technology Park.

Liquidity and capital resources

General

The Company's funding requirements depend on a number of factors, including the timing and number of its development programs; corporate, business and product acquisitions; the level of resources required for the expansion of manufacturing and marketing capabilities as the product base expands; increases in accounts receivable and inventory which may arise with any increase in product sales; competitive and technological developments; the timing and cost of obtaining required regulatory approvals for new products; the timing and quantum of milestone payments on collaborative projects; the timing and quantum of tax and dividend payments; the timing and quantum of purchases by the ESOT of Shire shares in the market to satisfy option exercises; the timing and quantum of any amount that could be paid by the Company if CMS were to employ an alternative interpretation of the URA in respect of ADDERALL XR Medicaid rebates; and the continuing cash generated from sales of Shire's products and royalty receipts.

An important part of Shire's business strategy is to protect its products and technologies through the use of patents, proprietary technologies and trademarks, to the extent available. The Company intends to defend its intellectual property and as a result may need cash for funding the cost of litigation.

The Company finances its activities through cash generated from operating activities; credit facilities; private and public offerings of equity and debt securities; and the proceeds of asset or investment disposals.

Shire's balance sheet includes $682.5 million of cash and cash equivalents at June 30, 2010. Substantially all of Shire's debt relates to its $1,100 million 2.75% convertible bond which matures in 2014, although these bonds include a put option which could require repayment of the bonds in 2012. In addition, Shire has a revolving credit facility until 2012 of $1,200 million, which is currently undrawn.

Financing

Shire anticipates that its operating cash flow together with available cash, cash equivalents and the revolving credit facility will be sufficient to meet its anticipated future operating expenses, capital expenditures, the acquisition of Movetis, interest payments and lease obligations as they become due over the next twelve months.

If the Company decides to acquire other businesses, it expects to fund these acquisitions from existing cash resources, the revolving credit facility and possibly through new borrowings and the issue of new equity if necessary.

Sources and uses of cash

The following table provides an analysis of the Company's gross and net debt (excluding restricted cash), as at June 30, 2010 and December 31, 2009:

	June 30, 2010 $'M	December 31, 2009 $'M
Cash and cash equivalents	682.5	498.9
Convertible debt	1,100.0	1,100.0
Building financing obligation	7.3	46.7
Total debt	1,107.3	1,146.7
Net debt	(424.8)	(647.8)

Cash flow activity

Net cash provided by operating activities for the six months to June 30, 2010 increased by $213.9 million to $469.9 million (2009: $256.0 million), primarily due to higher cash receipts from product sales and royalties, cash inflows from forward foreign exchange contracts in 2010 compared to outflows in 2009, partially offset by higher cash tax payments in the first half of 2010 compared to the same period in 2009.

Net cash used in investing activities was $202.7 million in the six months to June 30, 2010. This included cash expenditure on property, plant and equipment of $208.1 million. Capital expenditure on property, plant and equipment includes $121.8 million for the acquisition of new properties and properties occupied under operating leases, and $46.9 million on construction work, at Lexington Technology Park.

Net cash used in investing activities was $163.4 million in the six months to June 30, 2009. This included the cash cost of purchasing EQUASYM of $72.8 million, acquiring additional interests in Jerini of $2.7 million and expenditure on property, plant and equipment of $101.8 million. These cash outflows were partially offset by receipts of $19.6 million from the sale of non-current investments and Property, plant and equipment. Capital expenditure on property, plant and equipment included $64.1 million on construction work at Lexington Technology Park, $11.2 million on construction work at the UK office in Basingstoke, Hampshire, $8.3 million on other leasehold improvements and $14.7 million on infrastructure and capital management projects in the US.

Net cash used in financing activities was $89.7 million for the six months to June 30, 2010, including the dividend payment of $49.8 million and $43.1 million to extinguish building finance obligations.

Net cash used in financing activities was $46.0 million for the six months to June 30, 2009 of which $43.0 million related to the dividend payment.

Obligations and commitments

During the six months to June 30, 2010 other than the acquisition of Lexington Technology Park and the extinguishment of related operating leases and building finance obligations, there have been no material changes outside the ordinary course of the Company's business to the contractual obligations previously disclosed in PART II: ITEM 7 of the Company's Annual Report on Form 10-K for the year ended December 31, 2009.

ITEM 3. QUANTITATIVE AND QUALITATIVE DISCLOSURES ABOUT MARKET RISK

Note 15 to the condensed consolidated financial statements included in PART I: ITEM 1 of this Form 10-Q and PART II: ITEM 7A of the Company's Annual Report on Form 10-K for the year ended December 31, 2009 contains a discussion of the Company's exposure to market and other risks.

ITEM 4. CONTROLS AND PROCEDURES

As at June 30, 2010 the Company, under the supervision and with the participation of the Company's management, including the Chief Executive Officer and the Chief Financial Officer, had performed an evaluation of the effectiveness of the Company's disclosure controls and procedures, including those with respect to the Income Access Share ("IAS") Trust. The Company's management necessarily applied its judgment in assessing the costs and benefits of such controls and procedures, which by their nature can provide only reasonable assurance regarding management's control objectives. Based on this evaluation, the Company's Chief Executive Officer and Chief Financial Officer concluded that the Company's disclosure controls and procedures, including those with respect to the IAS Trust, are effective at the reasonable level of assurance for gathering, analyzing and disclosing the information the Company is required to disclose in the reports it files under the Securities Exchange Act of 1934, within the time periods specified in the SEC's rules and forms.

There has been no change in the Company's internal control over financial reporting that occurred during the period covered by this quarterly report that has materially affected, or is reasonably likely to materially affect, the Company's internal control over financial reporting.

PART II. OTHER INFORMATION

ITEM 1. LEGAL PROCEEDINGS

The information required by this Item is incorporated herein by reference to Note 14 to the condensed consolidated financial statements included in PART I: ITEM 1 of this Form 10-Q.

ITEM 1A. RISK FACTORS

There have been no material changes from the risk factors set forth in the Company's Form 10-K for the year ended December 31, 2009.

ITEM 2. UNREGISTERED SALES OF EQUITY SECURITIES AND USE OF PROCEEDS

None.

ITEM 3. DEFAULTS UPON SENIOR SECURITIES

None.

ITEM 4. OTHER INFORMATION

None.

ITEM 5. EXHIBITS

EXHIBITS

2.01 Agreement and Plan of Merger by and among Shire Pharmaceuticals Group plc, Transkaryotic Therapies, Inc. and Sparta Acquisition Corporation, dated as of April 21, 2005. (1)

2.02 Agreement of Merger dated as of February 20, 2007 among Shire plc, Shuttle Corporation and New River Pharmaceuticals, Inc. (2)

2.03 Business Combination Agreement dated as of July 3, 2008 between Maia Elfte Vermögensverwaltungs GmbH and Jerini AG. (3)

3.01 Form of Memorandum of Association of Shire plc as adopted by a special resolution passed on April 10, 2008 and amended by a special resolution passed on September 24, 2008 and the form of Articles of Association of Shire plc as adopted by a special resolution passed on May 8, 2008 and amended by a special resolution passed on September 24, 2008. (4)

4.01 Form of Assignment and Novation Agreement between Shire Limited, Shire plc, JPMorgan Chase Bank, N.A. dated April 16, 2008 relating to the Deposit Agreement among Shire plc, JPMorgan Chase Bank, N.A. as depositary and all holders from time to time of ADRs issued thereunder dated November 21, 2005. (5)

4.02 Form of Deposit Agreement among Shire plc, JPMorgan Chase Bank, N.A. as depositary and all holders from time to time of ADRs issued thereunder dated November 21, 2005. (6)

4.03 Form of Ordinary Share Certificate of Shire Limited. (7)

4.04 Form of American Depositary Receipt Certificate of Shire Limited. (8)

4.05 Trust Deed for the New Shire Income Access Trust, dated August 29, 2008. (9)

10.01 Tender and Support Agreement dated as of February 20, 2007 among Shire plc, Mr. Randal J. Kirk and the other parties named therein. (10)

10.02 Multicurrency Term and Revolving Facilities Agreement as of February 20, 2007 by and among Shire plc, ABN AMRO Bank N.V., Barclays Capital, Citigroup Global Markets Limited, The Royal Bank of Scotland plc, and Barclays Bank plc. (11)

10.03 Accession and Amendment Deed dated April 15, 2008 between Shire Limited, Shire plc, certain subsidiaries of Shire plc and Barclays Bank PLC as Facility Agent relating to a US $1,200,000,000 facility agreement dated February 20, 2007 (as amended by a syndication and amendment agreement dated July 19, 2007). (12)

10.04 Subscription Agreement dated May 2, 2007 relating to the 2.75% Convertible Bonds due 2014 between Shire plc and ABN AMRO Bank N.V. and NM Rothschild & Sons Limited (trading together as ABN AMRO Rothschild, an unincorporated equity capital markets joint venture) and Barclays Bank PLC and Citigroup Global Markets Limited and Goldman Sachs International and Morgan Stanley & Co. International plc and others. (13)

10.05 Amending Subscription Agreement dated May 8, 2007 relating to the 2.75% Convertible Bonds due 2014 between Shire plc and ABN AMRO Bank N.V. and NM Rothschild & Sons Limited (trading together as ABN AMRO Rothschild, an unincorporated equity capital markets joint venture) and Barclays Bank PLC and Citigroup Global Markets Limited and Goldman Sachs International and Morgan Stanley & Co. International plc and others. (14)

10.06 Trust Deed dated May 9, 2007 relating to the 2.75% Convertible Bonds due 2014 between Shire plc and BNY Corporate Trustee Services Limited. (15)

10.07 Supplemental Trust Deed dated April 15, 2008 between Shire Limited, Shire plc and BNY Corporate Trustee Services Limited relating to a trust deed dated May 9, 2007 relating to US $1,100,000,000 2.75% Convertible Bonds due 2014. (16)

10.08 Accession and Amendment Agreement dated April 15, 2008 between Shire Limited, Shire plc, BNY Corporate Trustee Services Limited and The Bank of New York relating to a paying and conversion agency agreement dated May 9, 2007 relating to US $1,100,000,000 2.75% Convertible Bonds due 2014. (17)

10.09* Revised and Restated Master License Agreement dated November 20, 1995 among Shire BioChem Inc (f/k/a BioChem Pharma Inc.), Glaxo Group Limited, Glaxo Wellcome Inc. (formerly Glaxo Canada Inc.), GlaxoWellcome Inc. (formerly Glaxo Inc.), Tanaud Holdings (Barbados) Limited, Tanaud International B.V. and Tanaud LLC. (18)

10.10* Settlement Agreement, dated August 14, 2006 by and between Shire Laboratories Inc. and Barr Laboratories, Inc. (19)

10.11* Product Development and License Agreement, dated August 14, 2006 by and between Shire LLC and Duramed Pharmaceuticals, Inc. (20)

10.12* Product Acquisition and License Agreement, dated August 14, 2006 by and among Shire LLC, Shire plc and Duramed Pharmaceuticals, Inc. (21)

10.13 Service Agreement between Shire plc and Mr Angus Russell, dated March 10, 2004. (22)

10.14 Novation Agreement dated November 21, 2005 relating to the Employment Agreement of Angus Russell dated March 10, 2004. (23)

10.15 Novation Agreement dated April 11, 2008 relating to the Employment Agreement of Angus Russell dated March 10, 2004, as previously novated on November 21, 2005. (24)

10.16 Form of Amended and Restated Employment Agreement between Shire plc and Mr Matthew Emmens, dated March 12, 2004. (25)

10.17 Amendment Agreement dated November 21, 2005 relating to the Amended and Restated Employment Agreement of Matthew Emmens dated March 12, 2004. (26)

10.18 Ratification and Guaranty dated November 21, 2005 relating to the Amended and Restated Employment Agreement of Matthew Emmens dated March 12, 2004. (27)

10.19 Amendment Agreement dated May 20, 2008 relating to the Amended and Restated Employment Agreement of Matthew Emmens dated March 12, 2004, as amended on November 21, 2005. (28)

10.20 Ratification and Guaranty dated May 20, 2008 relating to the Amended and Restated Employment Agreement of Matthew Emmens dated March 12, 2004. (29)

10.21 Form of Indemnity Agreement for Directors of Shire Limited. (30)

10.22 Service Agreement between Shire Limited and Mr Angus Russell, dated July 2, 2008. (31)

10.23 Service Agreement between Shire Limited and Mr Graham Hetherington, dated July 2, 2008. (32)

10.24 Form of Settlement Agreement and Mutual Release in re: *Transkaryotic Therapies, Inc.*, by and between Shire Human Genetic Therapies, Inc., Shire plc and the parties set forth therein. (33)

10.25 Amended Agreement dated February 24, 2009 relating to the Product Development and License Agreement dated August 14, 2006. (34)

10.26 Amendment of the Service Agreement of A.C Russell dated January 15, 2010. (35)

10.27 Amendment to the Shire Portfolio Share Plan as adopted by the Annual General meeting held on April 27, 2010.

21 List of Subsidiaries. (36)

31.1 Certification of Angus Russell pursuant to Rule 13a – 14 under The Exchange Act.

31.2 Certification of Graham Hetherington pursuant to Rule 13a – 14 under The Exchange Act.

32.1 Certification of Angus Russell and Graham Hetherington pursuant to Section 906 of the Sarbanes – Oxley Act of 2002.

* Certain portions of this exhibit have been omitted intentionally, subject to a confidential treatment request. A complete version of this agreement has been filed separately with the Securities and Exchange Commission.

(1) Incorporated by reference to Exhibit 99.02 to Shire's Form 8-K filed on April 25, 2005.

(2) Incorporated by reference to Exhibit 2.1 to Shire's Form 8-K filed on February 23, 2007.

(3) Incorporated by reference to Exhibit 2.1 to Shire's Form 8-K filed on July 10, 2008.

(4) Incorporated by reference to Exhibit 99.02 to Shire's Form 8-K filed on October 1, 2008.

(5) Incorporated by reference to Exhibit 4.01 to Shire's Form 8-K filed on May 23, 2008.

(6) Incorporated by reference to Exhibit 4.02 to Shire's Form 8-K filed on May 23, 2008.

(7) Incorporated by reference to Exhibit 4.03 to Shire's Form 8-K filed on May 23, 2008.

(8) Incorporated by reference to Exhibit 4.04 to Shire's Form 8-K filed on May 23, 2008.

(9) Incorporated by reference to Exhibit 4.05 to Shire's Form 10-K filed on February 27, 2009.

(10) Incorporated by reference to Exhibit 99.1 to Shire's Form 8-K filed on February 23, 2007.

(11) Incorporated by reference to Exhibit 10.2 to Shire's Form 10-Q filed on May 1, 2007.

(12) Incorporated by reference to Exhibit 10.01 to Shire's Form 8-K filed on May 23, 2008.

(13) Incorporated by reference to Exhibit 10.1 to Shire's Form 10-Q filed on August 2, 2007.

(14) Incorporated by reference to Exhibit 10.2 to Shire's Form 10-Q filed on August 2, 2007.

(15) Incorporated by reference to Exhibit 10.3 to Shire's Form 10-Q filed on August 2, 2007.

(16) Incorporated by reference to Exhibit 10.02 to Shire's Form 8-K filed on May 23, 2008.

(17) Incorporated by reference to Exhibit 10.03 to Shire's Form 8-K filed on May 23, 2008.

(18) Incorporated by reference to Exhibit 10.09 to Shire's Form 10-K/A filed on May 30, 2008.

(19) Incorporated by reference to Exhibit 10.1 to Shire's Form 10-Q filed on November 7, 2006.

(20) Incorporated by reference to Exhibit 10.2 to Shire's Form 10-Q filed on November 7, 2006.

(21) Incorporated by reference to Exhibit 10.3 to Shire's Form 10-Q filed on November 7, 2006.

(22) Incorporated by reference to Exhibit 10.11 to Shire's Form 10-K filed on March 12, 2004.

(23) Incorporated by reference to Exhibit 10.03 to Shire's Form 8-K filed on November 25, 2005.

(24) Incorporated by reference to Exhibit 10.06 to Shire's Form 8-K filed on May 23, 2008.

(25) Incorporated by reference to Exhibit 10.13 to Shire's Form 10-K filed on March 12, 2004.

(26) Incorporated by reference to Exhibit 10.01 to Shire's Form 8-K filed on November 25, 2005.

(27) Incorporated by reference to Exhibit 10.02 to Shire's Form 8-K filed on November 25, 2005.

(28) Incorporated by reference to Exhibit 10.04 to Shire's Form 8-K filed on May 23, 2008.

(29) Incorporated by reference to Exhibit 10.05 to Shire's Form 8-K filed on May 23, 2008.

(30) Incorporated by reference to Exhibit 10.07 to Shire's Form 8-K filed on May 23, 2008.

(31) Incorporated by reference to Exhibit 10.22 to Shire's Form 10-Q filed on November 10, 2008.

(32) Incorporated by reference to Exhibit 10.23 to Shire's Form 10-Q filed on November 10, 2008.

(33) Incorporated by reference to Exhibit 10.24 to Shire's Form 10-Q filed on November 10, 2008.

(34) Incorporated by reference to Exhibit 10.25 to Shire's Form 10-Q filed on May 7, 2009.

(35) Incorporated by reference to Exhibit 10.26 to Shire's Form 10-K filed on February 26, 2010.

(36) Incorporated by reference to Exhibit 10.27 to Shire's Form 10-Q filed on May 6, 2010.

(37) Incorporated by reference to Exhibit 21 to Shire's Form 10-K filed on February 27, 2009.

SIGNATURES

Pursuant to the requirements of the Securities Exchange Act of 1934 (the "Exchange Act") the Company has duly caused this report to be signed on its behalf by the undersigned, thereunto duly authorized.

Date:	/s/ Angus Russell
August 9, 2010	Angus Russell Chief Executive Officer

Date:	/s/ Graham Hetherington
August 9, 2010	Graham Hetherington Chief Financial Officer

EXHIBIT 31.1

CERTIFICATION OF ANGUS RUSSELL PURSUANT TO RULE 13A-14 UNDER THE SECURITIES EXCHANGE ACT OF 1934 FORM 10-Q FOR THE QUARTER ENDED JUNE 30, 2010 OF SHIRE PLC

I, Angus Russell, certify that:

1. I have reviewed this quarterly report on Form 10-Q of Shire plc;

2. Based on my knowledge, this quarterly report does not contain any untrue statement of a material fact or omit to state a material fact necessary to make the statements made, in light of the circumstances under which such statements were made, not misleading with respect to the period covered by this quarterly report;

3. Based on my knowledge, the financial statements, and other financial information included in this quarterly report, fairly present in all material respects the financial condition, results of operations and cash flows of the registrant as of, and for, the periods presented in this quarterly report;

4. The registrant's other certifying officer and I are responsible for establishing and maintaining disclosure controls and procedures (as defined in Exchange Act Rules 13a-15(e) and 15d-15(e)) and internal control over financial reporting (as defined in Exchange Act Rules 13a-15(f) and 15d-15(f)) for the registrant and have:

   a) Designed such disclosure controls and procedures, or caused such disclosure controls and procedures to be designed under our supervision, to ensure that material information relating to the registrant, including its consolidated subsidiaries, is made known to us by others within those entities, particularly during the period in which this quarterly report is being prepared;

   b) Designed such internal control over financial reporting, or caused such internal control over financial reporting to be designed under our supervision, to provide reasonable assurance regarding the reliability of financial reporting and the preparation of financial statements for external purposes in accordance with generally accepted accounting principles;

   c) Evaluated the effectiveness of the registrant's disclosure controls and procedures and presented in this quarterly report our conclusions about the effectiveness of the disclosure controls and procedures, as of the end of the period covered by this report based on such evaluation;

   d) Disclosed in this report any change in the registrant's internal control over financial reporting that occurred during the registrant's most recent fiscal quarter that has materially affected, or is reasonably likely to materially affect, the registrant's internal control over financial reporting; and

5. The registrant's other certifying officer and I have disclosed, based on our most recent evaluation of internal control over financial reporting, to the registrant's auditors and the audit committee of the registrant's board of directors (or persons performing the equivalent functions):

   a) All significant deficiencies and material weaknesses in the design or operation of internal control over financial reporting which are reasonably likely to adversely affect the registrant's ability to record, process, summarize and report financial information; and

   b) Any fraud, whether or not material, that involves management or other employees who have a significant role in the registrant's internal control over financial reporting.

Date: August 9, 2010

/s/ Angus Russell

Angus Russell
Chief Executive Officer

EXHIBIT 31.2

CERTIFICATION OF GRAHAM HETHERINGTON PURSUANT TO RULE 13A-14 UNDER THE SECURITIES EXCHANGE ACT OF 1934 FORM 10-Q FOR THE QUARTER ENDED JUNE 30, 2010 OF SHIRE PLC

I, Graham Hetherington, certify that:

1. I have reviewed this quarterly report on Form 10-Q of Shire plc;

2. Based on my knowledge, this quarterly report does not contain any untrue statement of a material fact or omit to state a material fact necessary to make the statements made, in light of the circumstances under which such statements were made, not misleading with respect to the period covered by this quarterly report;

3. Based on my knowledge, the financial statements, and other financial information included in this quarterly report, fairly present in all material respects the financial condition, results of operations and cash flows of the registrant as of, and for, the periods presented in this quarterly report;

4. The registrant's other certifying officer and I are responsible for establishing and maintaining disclosure controls and procedures (as defined in Exchange Act Rules 13a-15(e) and 15d-15(e)) and internal control over financial reporting (as defined in Exchange Act Rules 13a-15(f) and 15d-15(f)) for the registrant and have:

   a) Designed such disclosure controls and procedures, or caused such disclosure controls and procedures to be designed under our supervision, to ensure that material information relating to the registrant, including its consolidated subsidiaries, is made known to us by others within those entities, particularly during the period in which this quarterly report is being prepared;

   b) Designed such internal control over financial reporting, or caused such internal control over financial reporting to be designed under our supervision, to provide reasonable assurance regarding the reliability of financial reporting and the preparation of financial statements for external purposes in accordance with generally accepted accounting principles;

   c) Evaluated the effectiveness of the registrant's disclosure controls and procedures and presented in this quarterly report our conclusions about the effectiveness of the disclosure controls and procedures, as of the end of the period covered by this report based on such evaluation;

   d) Disclosed in this report any change in the registrant's internal control over financial reporting that occurred during the registrant's most recent fiscal quarter that has materially affected, or is reasonably likely to materially affect, the registrant's internal control over financial reporting; and

5. The registrant's other certifying officer and I have disclosed, based on our most recent evaluation of internal control over financial reporting, to the registrant's auditors and the audit committee of the registrant's board of directors (or persons performing the equivalent functions):

   a) All significant deficiencies and material weaknesses in the design or operation of internal control over financial reporting which are reasonably likely to adversely affect the registrant's ability to record, process, summarize and report financial information; and

   b) Any fraud, whether or not material, that involves management or other employees who have a significant role in the registrant's internal control over financial reporting.

Date: August 9, 2010

/s/ Graham Hetherington

Graham Hetherington

Chief Financial Officer

EXHIBIT 32.1

The certification set forth below is being submitted in connection with the Quarterly Report on Form 10-Q of Shire plc for the quarter ended June 30, 2010 (the "Report") for the purpose of complying with Rule 13a-14(b) or Rule 15d-14(b) of the Securities Exchange Act of 1934 (the "Exchange Act") and Section 1350 of Chapter 63 of Title 18 of the United States Code.

Angus Russell, the Chief Executive Officer and Graham Hetherington, the Chief Financial Officer of Shire plc, each certifies that, to the best of his knowledge:

1. the Report fully complies with the requirements of Section 13(a) or 15(d) of the Exchange Act; and
2. the information contained in the Report fairly presents, in all material respects, the financial condition and results of operations of Shire plc.

Date: August 9, 2010

/s/ Angus Russell

Angus Russell
Chief Executive Officer

/s/ Graham Hetherington

Graham Hetherington
Chief Financial Officer

(Deze pagina is opzettelijk leeg gelaten)

Bijlage 6 — Halfjaarlijkse cijfers van Movetis per 30 juni 2010 en persbericht met betrekking tot de halfjaarlijkse cijfers van Movetis per 30 juni 2010

MOVETIS

Naamloze vennootschap die een openbaar beroep doet of heeft gedaan op het spaarwezen

Veedijk 58 (1004), 2300 Turnhout (België)

BTW BE 885.206.558 RPR Turnhout

Halfjaarlijks financieel verslag 2010 over de periode van 6 maanden die eindigde op 30 juni 2010

Gereglementeerde informatie

26 augustus 2010 – 17.45 u CET

Verklaring van het management

Ondergetekenden verklaren dat, voor zover hen bekend, de verkorte geconsolideerde financiële overzichten voor de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2010, die zijn opgesteld overeenkomstig IAS 34 “Tussentijdse financiële verslaggeving” zoals goedgekeurd door de Europese Unie, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van Movetis NV en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen.

Ondergetekenden verklaren tevens dat, voor zover hen bekend, het tussentijdse financieel verslag een getrouw overzicht geeft van de belangrijkste gebeurtenissen die zich de eerste zes maanden van het jaar hebben voorgedaan en van de andere wettelijk vereiste informatie.

In naam en voor rekening van de Raad van Bestuur

R&S Consulting BVBA,
Chief Executive Officer
Vertegenwoordigd door de vaste vertegenwoordiger, Dirk Reyn

Catherine Moukheibir,
Chief Financial Officer

25 augustus 2010

Geconsolideerde balans

(in duizend €)	Toelichting	30 juni 2010	31 december 2009
Vaste activa		**17 737**	**12 675**
Immateriële activa	*3.2*	16 444	11 978
Onderzoek en Ontwikkeling		5 952	974
Octrooien		10 407	10 863
Software		85	141
Materiële vaste activa		791	435
Handels- en overige vorderingen		502	262
Vlottende activa		**93 565**	**107 493**
Voorraad		906	938
Handelsvorderingen		593	40
Overige vorderingen		777	374
Verkregen opbrengsten en over te dragen kosten		1 171	410
Financiële activa beschikbaar voor verkoop		5 001	5 001
Overige kortetermijninvesteringen	*3.3*	0	20 000
Liquide middelen en kasequivalenten	*3.4*	85 118	80 730
Totaal activa		**111 302**	**120 167**
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders		**103 714**	**113 634**
Aandelenkapitaal	*3.5*	45 887	45 771
Uitgiftepremies		107 890	107 864
Op aandelen gebaseerde betalingen		3 595	3 623
Reserves beschikbaar voor verkoop		1	1
Overgedragen verlies		-53 658	-43 626
Lange termijnschulden		**0**	**0**
Leningen		0	0
Korte termijnschulden		**7 588**	**6 534**
Leningen		0	1
Handelsschulden		5 988	4 803
Overige korte termijn schulden		1 155	1 239
Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten		445	491
Totaal schulden		**7 588**	**6 534**
Totaal eigen vermogen en schulden		**111 302**	**120 167**

Geconsolideerd overzicht van het totaal resultaat

(in duizend €)

	Toelichting	Periode van zes maanden die eindigde op 30 juni 2010	Periode van zes maanden die eindigde op 30 juni 2009
Totale opbrengsten		1 014	590
Omzet	3.8	611	0
Subsidies	3.6	402	590
Totale bedrijfskosten		-11 440	-8.323
Kosten voor handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	3.8	-39	0
Kosten voor onderzoek en ontwikkeling		-2 962	-6 337
Algemene en administratieve kosten		-2 400	-1 986
Verkoopkosten		-6 039	0
Overige bedrijfsopbrengsten/(kosten) (netto)		1	10
Bedrijfsresultaat		**-10 425**	**-7 723**
Financiële inkomsten		526	248
Financiële kosten		-97	-16
Verlies voor belastingen		**-9 995**	**-7 491**
Inkomstenbelasting		-37	-7
Verlies van de periode toerekenbaar aan de aandeelhouders		**-10 033**	**-7 498**
Andere elementen van het totaalresultaat			
Winsten (verliezen) op herwaarderingen van voor verkoop beschikbare financiële activa, na belastingen		0	-27
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode toerekenbaar aan de aandeelhouders		**-10 033**	**-7 525**
Gewoon en verwaterd verlies per aandeel (in €)		**-0,48**	**-0,12**

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(in duizend €)	Periode van zes maanden die eindigde op 30 juni 2010	Periode van zes maanden die eindigde op 30 juni 2009
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten		
Verlies vóór belastingen	-9 995	-7 498
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen van immateriële vaste activa	1 057	515
Afschrijvingen van materiële vaste activa	81	70
Kosten van op aandelen gebaseerde betalingen	-28	462
Niet gerealiseerde meerwaarde	3	0
Ontvangen intresten	-571	-239
Netto bewegingen in vorderingen op meer dan één jaar	-241	0
Netto bewegingen in voorraad	32	0
Netto bewegingen in handelsvorderingen en overige vorderingen	-1 717	252
Netto bewegingen in handelsschulden en overige schulden	1 055	-563
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	**-10 324**	**-7 001**
Betaalde intresten	-3	0
Betaalde belastingen	-37	0
Netto kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	**-10 364**	**-7 001**
Kasstromen uit investeringsactiviteiten		
Aankopen van materiële vaste activa	-437	-34
Aankopen van immateriële vaste activa	-5 523	0
Verkopen van financiële activa beschikbaar voor verkoop	0	10 000
Verkopen van kortetermijninvesteringen	20 000	0
Ontvangen intresten	571	239
Netto kasstromen uit investeringsactiviteiten	**14 611**	**10 205**
Kasstromen uit financieringsactiviteiten		
Opbrengsten uit de uitgifte van gewone aandelen	141	0
Opbrengsten uit leningen	0	-3
Netto kasstromen uit financieringsactiviteiten	141	-3
Nettostijging (daling) in geldmiddelen en kasequivalenten :eerste jaarhelft 2010	**4 388**	**3 202**
Nettostijging (daling) in geldmiddelen en kasequivalenten : tweede jaarhelft 2009	67 895	0
Geldmiddelen en kasequivalenten – begin van de periode	12 835	9 633
Geldmiddelen en kasequivalenten – einde van de periode	**85 118**	**12 835**

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

(in duizend €)	Aandelen kapitaal	Uitgifte-premies	Op aandelen gebaseerde betalingen	Reserve beschikbaar voor verkoop	Overge-dragen verlies	Totaal eigen vermogen
Openingbalans 1 januari 2009	**31 163**	**29 157**	**2 309**	**30**	**-28 250**	**34 409**
Verlies van het jaar					-7 498	**-7 498**
Andere elementen van het totaalresultaat:						
Winsten (verliezen) op herwaarderingen van voor verkoop beschikbare financiële activa				-27		**-27**
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode afgesloten op 30 juni 2009				**-27**	**-7 498**	**-7 525**
Personeelsaandelenoptieplan:						
Op aandelen gebaseerde betalingen			462			**462**
Ontvangsten van uitgegeven aandelen:						
Kapitaalverhoging						**0**
Uitgiftekosten van aandelen	0					**0**
Saldo op 30 juni 2009	**31 163**	**29 157**	**2 771**	**2**	**-35 748**	**27 347**
Openingbalans 1 januari 2010	**45 771**	**107 864**	**3 623**	**1**	**-43 626**	**113 634**
Verlies van de periode					-10 033	**-10 033**
Andere elementen van het totaalresultaat:						
Winsten (verliezen) op herwaarderingen van voor verkoop beschikbare financiële activa				0		**0**
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode afgesloten op 30 juni 2010				**0**	**-10 033**	**-10 033**
Personeelsaandelenoptieplan						
Op aandelen gebaseerde betalingen			-28			**-28**
Ontvangsten van uitgegeven aandelen:						
Kapitaalverhoging	115	26				**141**
Uitgiftekosten van aandelen	0					**0**
Saldo op 30 juni 2010	**45 887**	**107 890**	**3 595**	**1**	**-53 658**	**103 714**

Tussentijds verslag

Stevige kaspositie; uitgaven voor strategische marketing en R&D in lijn met verwachtingen

Op 30 juni 2010 bezat Movetis €90,1 miljoen aan liquide middelen en kortetermijnbeleggingen, tegenover €99,6 miljoen op 31 maart 2010 en €105,7 miljoen op 31 december 2009.

De besteding van kasmiddelen in de eerste helft van 2010 hield voornamelijk verband met strategische marketingprojecten (€5,6 miljoen), uitbestede onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten (€5,5 miljoen) en overhead- en personeelskosten (€4,7 miljoen) die de uitbouw reflecteren van lokale marketingorganisaties in Duitsland en het Verenigd Koninkrijk, waar Resolor nu beschikbaar is op de markt.

Operationeel overzicht

Movetis blijft mooie vooruitgang boeken bij de implementatie van ons business plan, waarbij een succesvolle introductie van Resolor en de verdere ontwikkeling van onze aantrekkelijke klinische pijplijn centraal staan.

De verkopen van Resolor in Duitsland en het Verenigd Koninkrijk bedroegen in de eerste jaarhelft €0,6 miljoen. Dit reflecteert zowel de voorraadopbouw die voor de eerste twee maanden na de productintroductie in elk land is gepland als het programma om medische stalen ter beschikking te stellen van gastro-enterologen, conform de wetgeving in de respectievelijke landen. De in-market verkopen en het aantal patiënten dat in deze introductiefase een behandeling met Resolor heeft aangevat, stemmen overeen met de verwachtingen van de onderneming voor deze prille fase van het introductieprogramma.

Belangrijke gebeurtenissen tijdens de eerste jaarhelft van 2010

– 13 januari 2010: De Belgische belastingsoverheid verleende Movetis een gunstige ruling waardoor de Onderneming kan genieten van de aftrekbaarheid van octrooi-inkomsten en daardoor van een lagere belastingsvoet op de octrooigerelateerde inkomsten van Resolor.

– 27 januari 2010: Movetis maakt Resolor beschikbaar op de Duitse markt.

– 2 februari 2010: Als resultaat van de uitoefening van warrants, werd het aandelenkapitaal verhoogd met €115.267,28 en bedraagt het totaal aantal uitstaande aandelen 21.081.300.

– 3 maart 2010: Datum van oprichting van Movetis Limited in het Verenigd Koninkrijk.

– 24 maart 2010: Movetis maakt Resolor beschikbaar op de markt in het Verenigd Koninkrijk.

– 3 mei 2010: Op de jaarlijkse en buitengewone algemene vergaderingen werden alle voorstellen tot besluit die op de agenda stonden, met eenparigheid van stemmen goedgekeurd.

– 3 mei 2010: In het eerste kwartaal van 2010 voerde Movetis een studie naar mogelijke geneesmiddeleninteractie tussen Resolor en orale contraceptiva, die gunstige resultaten (geen interactie) opleverde. Deze studie was een onderdeel van de post-marketingengagementen ten opzichte van het EMA, die Movetis heeft gemaakt ten tijde van de Europese goedkeuring van Resolor.

  Movetis kondigde in de Trading Update over het eerste kwartaal van 2010 aan geïnformeerd te zijn dat Johnson & Johnson Pharmaceutical Research & Development (J&JPRD) in Azië eerder die maand de instemming heeft ontvangen van de eerste patiënt voor een fase III-studie met prucalopride bij chronische constipatiepatiënten. Deze studie dient voor registratiedoeleinden in bepaalde markten in Azië, conform lokale vereisten. In dezelfde Trading Update rapporteerde Movetis een kaspositie van €99,6 miljoen per 31 maart 2010 en een omzet van €0,4 miljoen voor het eerste kwartaal van 2010.

– 19 mei 2010: Movetis heeft een Fase III klinische studie met prucalopride opgestart bij patiënten met constipatie die werd geïnduceerd door pijnmedicatie op basis van opioïden.

– 21 mei 2010: Datum van oprichting van Movetis GmbH in Duitsland.

– Aanvullend op de hierboven vermelde gebeurtenissen en persberichten, geeft Movetis hierbij een update over de organisatorische evolutie van de Onderneming en de dochterondernemingen. In Duitsland bestaat de organisatie momenteel uit 12 verkoopafgevaardigden en 2 regionale sales managers voor de benadering van GI-specialisten, 4 market access managers en plaatselijke medewerkers in medical affairs/medical information en marketing, met een country manager aan het hoofd van de organisatie. In het Verenigd Koninkrijk bestaat de organisatie momenteel uit 4 market access managers en een market access directeur, 4 medical science liaison officers plus een medische directeur, en plaatselijke medewerkers in medical affairs/medical information en marketing, met een country manager aan het hoofd van de organisatie. Movetis heeft de verkoopploeg voor het Verenigd Koninkrijk opgebouwd en voorziet tegen september 2010 minstens 14 verkoopafgevaardigden op het terrein te hebben. Aangezien Movetis de lancering van Resolor in België/Luxemburg en Nederland aan het voorbereiden is, is de onderneming gestart met de uitbouw van een operationele organisatie voor deze regio, die momenteel bestaat uit 4 medical science liaison officers plus een medische directeur, een sales manager en plaatselijke medewerkers in marketing, met een country manager aan het hoofd van de organisatie.

Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

– 3 augustus 2010: Movetis kondigt aan dat ze een voorwaardelijk bod heeft ontvangen van een in Luxemburg geregistreerde volledige dochteronderneming van Shire Plc om alle uitstaande aandelen en warrants van Movetis te verwerven tegen een biedprijs van €19,00 in contanten per aandeel. Dit openbaar overnamebod zal naar verwachting starten van zodra de Belgische toezichthouder (CBFA) het bijhorende prospectus heeft goedgekeurd. De raad van bestuur van Movetis heeft haar steun uitgedrukt voor dit bod en bepaalde aandeelhouders die in totaal 38,9% van het uitgegeven kapitaal van Movetis aanhouden, hebben zich onvoorwaardelijk akkoord verklaard om hun aandelen aan te bieden in het kader van dit bod. De raad van bestuur van Movetis zal een formeel antwoord op het voorgestelde overnamebod geven in een 'memorie van antwoord' dat ten gepaste tijd zal worden gepubliceerd. De beschikbaarheid van het prospectus en de memorie van antwoord zullen op een later tijdstip via de media worden meegedeeld. Het aanbod is afhankelijk van de vervulling van bepaalde gebruikelijke voorwaarden, waaronder de ontvangst van aanvaardingen van het bod met betrekking tot ten minste 90% van de aandelen waarop het bod betrekking heeft.

– 3 augustus 2010: In het Verenigd Koninkrijk publiceerde het National Institute for Health and Clinical Excellence (NICE) een 'draft guidance' (ontwerprichtlijn) ter ondersteuning van Resolor (prucalopride) als een optie voor de behandeling van chronische constipatie bij vrouwen "die ten minste twee verschillende types van laxeermiddelen hebben geprobeerd, maar geen verlichting hadden van hun constipatie". Deze ontwerprichtlijn is gepubliceerd ter consultatie; de finale richtlijn wordt waarschijnlijk in december 2010 gepubliceerd. NICE bepaalt welke geneesmiddelen een kost-efficiënt gebruik van de middelen van de National Health Service vertegenwoordigen in Engeland. Parallel aan deze evaluatie door NICE boekte Movetis significante vooruitgang met de opname van Resolor op formularia van ziekenhuizen, waardoor dit nieuwe product breder beschikbaar wordt.

– 4 augustus 2010: Movetis NV ontving een brief van Swissmedic (gedateerd 30 juli 2010) met de vergunning om haar belangrijkste product, Resolor (prucalopride), in Zwitserland op de markt te brengen, met de volgende verklaring: "Resolor is aangewezen voor de behandeling van idiopatische chronische constipatie bij volwassenen voor wie de momenteel beschikbare behandelingsopties zoals aangepaste dieetvoorschriften en laxeermiddelen onvoldoende effect hebben. Er zijn momenteel onvoldoende gegevens beschikbaar om de doeltreffendheid en veiligheid van Resolor bij mannen te evalueren".

– 20 augustus 2010: Movetis werd geïnformeerd Janssen-Cilag Russia in maart 2010 een registratiedossier voor Resolor heeft ingediend in Rusland.

Voornaamste risico's en onzekerheden

Movetis heeft bij het afsluiten van de tussentijdse periode eindigend op 30 juni 2009 geen andere risico's onderscheiden dan diegene die zijn opgenomen op de pagina's 64 en 65 van het jaarverslag 2009 (http://www.movetis.com/jaarverslag-download) en die niet wezenlijk zijn gewijzigd in de periode van zes maand die eindigde op 30 juni 2010.

Prognose

Movetis verwacht dat het bod van Shire op de uitstaande aandelen en warrants van de Onderneming een aanvang zal nemen in september 2010. Voorafgaand aan de start van de biedperiode zal de raad van bestuur van Movetis, die haar steun voor dit bod heeft uitgedrukt, een formeel antwoord op het voorgestelde overnamebod formuleren in een memorie van antwoord. De beschikbaarheid van het prospectus en de memorie van antwoord zullen ten gepaste tijde worden meegedeeld. In de veronderstelling dat het biedproces succesvol is, zal deze transactie waarschijnlijk afgerond worden in het vierde kwartaal 2010, wat uiteindelijk zou kunnen resulteren in de stopzetting van notering van de aandelen van Movetis op Euronext Brussels.

Ondertussen blijft Movetis, volgens plan, bezig met de voorbereiding van de lancering van Resolor in België/Luxemburg, Frankrijk en Nederland. Voor de commercialisering van Resolor op andere Europese markten had Movetis oorspronkelijk de intentie om één of meerdere partnership-overeenkomsten aan te gaan. Eén van de voorwaarden voor het bod door Shire is dat Movetis geen partnership aangaat rond Resolor in Europa, en Movetis heeft het voornemen om aan deze voorwaarde te voldoen in afwachting van de voltooiing van het bod. Movetis heeft de intentie om samen met Shire, bij de voltooiing van het bod, de introductieplannen voor Resolor in andere Europese markten uit te werken. Movetis blijft samenwerken met Janssen Pharmaceutica NV op het vlak van registratieaangelegenheden met betrekking tot Resolor voor verschillende niet-Europese regio's.

Movetis zit ook op schema met zijn programma van klinische proeven die voorzien zijn om het potentiële gebruik van prucalopride uit te breiden naar indicaties waarvoor momenteel nog geen marktvergunning is verleend. Movetis verwacht in de loop van het derde kwartaal 2010 de volgende stap te zetten in de strategie om het indicatiegebied voor Resolor uit te breiden: de start van een fase III-studie met prucalopride bij mannelijke patiënten met chronische constipatie bij wie laxeermiddelen onvoldoende verlichting brengen. De voorbereidingen voor een fase III-studie met prucalopride voor pediatrische constipatie zitten eveneens op schema zodat deze studie in het vierde kwartaal van 2010 zou kunnen opgestart worden.

De voorbereidingen op klinische proeven met M0003 (bij GERD-patiënten die refractair zijn voor behandeling met protonpompinhibitoren) en M0002 (ascites) verlopen eveneens zoals gepland. Op 30 juni 2010 heeft Movetis een subsidieaanvraag ingediend bij het IWT voor een follow-up onderzoeksproject getiteld "Design of central-acting 5-HT_4 receptor agonists" met mogelijke toepassingen in GI en voor de ziekte van Alzheimer.

Movetis heeft zich ten aanzien van Shire ertoe verbonden dat de cash en met cash gelijkstelde positie van Movetis en haar dochtervennootschappen (als een geheel) minstens EUR 70 miljoen (na aftrek van leningen) zal bedragen op de vroegste van de volgende twee data: (i) de datum van de publicatie van de resultaten van de initiële aanvaardingsperiode van het Bod, of (ii) 15 oktober 2010.

Disclaimer: Dit bericht kan toekomstgerichte verklaringen bevatten, zoals, bijvoorbeeld, verklaringen die de woorden "gelooft", "verwacht", "streeft naar", "plant", "tracht", "schat", "kan", "zal", "zou kunnen" en "continueert" bevatten, evenals gelijkaardige uitdrukkingen. Dergelijke toekomstgerichte verklaringen kunnen gekende en ongekende risico's en onzekerheden en andere factoren inhouden die er toe zouden kunnen leiden dat de werkelijke resultaten, financiële toestand, prestaties of realisaties van Movetis, of resultaten van de industrie, beduidend verschillen van historische resultaten of van toekomstige resultaten, financiële toestand, prestaties of realisaties die door dergelijke toekomstgerichte verklaringen expliciet of impliciet worden uitgedrukt. Gelet op deze onzekerheden wordt de lezer aangeraden om geen overdreven vertrouwen te hechten aan deze toekomstgerichte verklaringen. Deze toekomstgerichte verklaringen gelden slechts op de datum van publicatie van dit document. Movetis wijst uitdrukkelijk elke verplichting af om toekomstgerichte verklaringen in dit document bij te werken als weerspiegeling van enige wijziging van haar verwachtingen aangaande deze toekomstgerichte verklaringen of van enige wijziging in de gebeurtenissen, voorwaarden en omstandigheden waarop dergelijke verklaringen zijn gebaseerd, tenzij dit wettelijk of reglementair verplicht is.

Geselecteerde toelichtingen

1. Algemene informatie

Movetis NV (de 'Onderneming') werd opgericht op 17 november 2006 onder de naam "Movetis". Movetis is een naamloze vennootschap (NV) naar Belgisch recht. Movetis NV is opgericht en gedomicilieerd in België met maatschappelijke zetel te Veedijk 58, B-2300 Turnhout, België (ondernemingsnummer 0885.206.558 (HR Turnhout)).

Movetis is een Europese gespecialiseerde farmaceutische onderneming die zich toelegt op de verbetering van het leven van miljoenen patiënten – zowel volwassenen als kinderen – door onderzoek, ontwikkeling en commercialisatie van innovatieve geneesmiddelen voor de behandeling van maag- en darmaandoeningen waarvoor er een duidelijke medische behoefte bestaat. Movetis werd opgericht in België in november 2006 als spin-off van Johnson & Johnson.

Movetis beschikt over een uitgebreide GI-portfolio: Resolor (prucalopride) is sinds oktober 2009 in de EER goedgekeurd voor "de symptomatische behandeling van chronische constipatie bij vrouwen voor wie laxeermiddelen onvoldoende verlichting bieden" en in augustus 2010 werd ook een marktvergunning verleend in Zwitserland "voor de behandeling van idiopatische chronische constipatie bij volwassenen voor wie de momenteel beschikbare behandelingsopties zoals aangepaste dieetvoorschriften en laxeermiddelen onvoldoende effect hebben" (met de vermelding dat er momenteel onvoldoende gegevens beschikbaar zijn om de doeltreffendheid en veiligheid van Resolor bij mannen te evalueren); twee producten bevinden zich in Fase II-ontwikkeling en Movetis heeft twee geprioriteerde producten in preklinische ontwikkeling, allemaal gericht op belangrijke gastro-enterologiedomeinen, zoals ascites, reflux bij kinderen, refractaire GORD (gastro-oesofagale refluxziekte) en ernstige vormen van prikkelbare-darmsyndroom.

Bovendien heeft Movetis rechten op een uitgebreide bibliotheek van chemische bestanddelen die mogelijk voor ontwikkeling in diverse GI-indicaties kunnen worden gebruikt. Ook heeft het bedrijf toegang tot knowhow voor ontwikkeling van producten die bij secretoire diarree kunnen worden gebruikt. De huidige portfolio werd in licentie genomen van Janssen Pharmaceutica NV, België en Ortho-McNeil Pharmaceutical Inc, twee bedrijven van Johnson & Johnson.

De aandelen van Movetis zijn genoteerd op Euronext Brussels (MOVE).

De verkorte tussentijdse geconsolideerde financiële staten voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2010 werden voorbereid in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving" zoals aangenomen door de Europese Unie. Het geconsolideerde tussentijdse verslag dient te worden gelezen in samenhang met de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar 2009 (inclusief de grondslagen voor financiële verslaggeving) zoals gepubliceerd in het jaarverslag 2009, dat beschikbaar is op www.movetis.com.

De verkorte tussentijdse geconsolideerde financiële staten werden voor publicatie goedgekeurd door de Raad van Bestuur 23 augustus 2010. Ze werden onderworpen aan een beperkt nazicht door de Commissaris (zie pagina A6-20).

2. Samenvatting van de belangrijkste waarderingsregels

Het tussentijds financieel verslag 2010 van de Groep is opgemaakt in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals aanvaard binnen de Europese Unie. Het tussentijds financieel verslag is voorgesteld in EUR duizend (tenzij anders vermeld).

De belangrijkste waarderingsregels die zijn toegepast bij de opstelling van dit geconsolideerd tussentijds financieel verslag zijn dezelfde als diegene die zijn toegepast bij de opstelling van het IFRS financieel verslag voor het jaar eindigend op 31 december 2009 – evenwel aangevuld met nieuwe waarderingsregels voor de erkenning van opbrengsten, consolidatie en de omrekening van vreemde valuta, die hieronder worden vermeld:

Erkenning van opbrengsten

De Groep genereert momenteel opbrengsten uit overheidssubsidies en de verkoop van producten.

Overheidssubsidies

Subsidies ontvangen van overheidsinstellingen (zoals het IWT – agentschap voor Innovatie door Wetenschap en Technologie) of de Europese Unie voor specifieke onderzoeksprojecten worden erkend als opbrengst en gelinkt aan de betreffende onderzoeks- en ontwikkelingskosten die zij willen compenseren wanneer er met redelijke zekerheid kan aangenomen worden dat de Onderneming zal voldoen aan de voorwaarden verbonden met de subsidies, maar in ieder geval niet vóór de formele goedkeuring van de subsidie, verrekend met aangegroeide inkomsten als er geen contanten zijn ontvangen, of als uitgestelde inkomsten indien er geen contanten worden ontvangen maar de kosten nog niet zijn gemaakt. Subsidies worden erkend pro rata met de vooruitgang van het betreffende project. Deze subsidies worden afzonderlijk als opbrengsten opgenomen in de resultatenrekening.

Verkoop van producten

Opbrengsten die voortvloeien uit de verkoop van producten bevatten opbrengsten uit de verkoop van pharmaceutische producten en actief ingrediënt, verminderd met teruggestuurde goederen, klantenkortingen, en bepaalde op verkopen gebaseerde belastingen betaald of te betalen aan de overheid.

In overeenstemming met IAS 18 (Opbrengsten), erkent de Groep opbrengsten van de verkoop van goederen als al de volgende voorwaarden vervuld zijn : de risico's en beloningen verbonden aan het bezit zijn overgedragen aan de klant, de Groep heeft niet langer de effectieve controle over de verkochte goederen, het bedrag van de opbrengst en de kost verbonden met de transactie kunnen betrouwbaar gemeten worden en het is waarschijnlijk dat de economische voordelen verbonden met de transactie aan de Groep zullen toekomen.

Voorzieningen voor teruggestuurde goederen worden berekend op basis van de best mogelijke schatting van het management van het aantal producten die uiteindelijk door de klanten kunnen teruggestuurd worden. De voorziening wordt geschat op basis van ervaring van het management rekening houdend met factoren zoals hoogte van de voorraden in de distributie kanalen, vervaldagen van het product, informatie i.v.m. mogelijk stopzetting van de verkoop van producten en op de markt komen van concurrerende producten. De voorzieningen worden geboekt in mindering van de verkopen.

Consolidatie

De Movetis Groep heeft haar dochterondernemingen in het Verenigd Koninkrijk en Duitsland, geconsolideerd, samen met de cijfers voor Movetis NV in België, gebruik makend van de Integrale Consolidatie methode.

Als rapportering munt gebruikt de groep de Euro.

De cijfers van de dochteronderneming uit het Verenigd Koninkrijk werden omgezet in euro, gebruikmakend van de gemiddelde koers voor de periode voor de cijfers van de resultatenrekening, en de sloktoers voor de periode voor de cijfers van de balans.

De dochteronderneming in Duitsland gebruikt als rapportering munt de Euro.

De voorgestelde geconsolideerde balans en geconsolideerd overzicht van het totaal resultaat is het netto resultaat, na eliminaties van intra-groep transacties en balansen.

Dochterondernemingen zijn entiteiten waar de Groep in staat is een invloed uit te oefenen op het financiële en operationele beleid, en doorgaans een aandelenparticipatie heeft van meer dan 50% van de stemrechten. Dochterondernemingen worden volledig geconsolideerd vanaf de datum waarop de controle wordt overgedragen naar de Groep. Ze worden niet langer geconsolideerd vanaf de datum waarop de Groep niet langer de controle heeft.

Intragroepstransacties, intragroepssaldi en niet-gerealiseerde winsten op verrichtingen tussen groepsondernemingen worden geëlimineerd. Niet-gerealiseerde verliezen worden eveneens geëlimineerd, maar worden beschouwd als een indicator voor een bijzondere waardevermindering.

Boekhoudregels en procedures van de dochterondernemingen werden aangepast, waar nodig, aan de geldende regels en procedures die reeds gelden binnen de Groep Movetis.

Omrekening van vreemde valuta

Posten opgenomen in de financiële staten van alle entiteiten van de Groep worden gewaardeerd in de munt die het best aansluit bij de economische omgeving waarin de entiteit actief is ('de functionele valuta').

De geconsolideerde jaarrekening wordt gepresenteerd in EUR, de functionele en presentatievaluta van de Onderneming.

Om te consolideren, wordt de jaarrekening als volgt omgerekend:

– activa en passiva tegen de koers op het einde van de periode;

– winst- en verliesrekening tegen de gemiddelde koers voor de periode;

– de onderdelen van het eigen vermogen tegen de historische wisselkoers.

Wisselkoersverschillen die voortvloeien uit de omrekening van de netto-investering in buitenlandse dochterondernemingen tegen de wisselkoers aan het einde van de periode, worden opgenomen als onderdeel van het eigen vermogen onder 'omrekeningsverschillen'.

De volgende nieuwe en herziene standaarden, onderschreven door de EU, zijn van kracht voor de periode beginnend op 1 januari 2010 en werden door de Groep toegepast wanneer relevant:

– IFRS 3 (herzien) "Bedrijfscombinaties" (van toepassing op 1 juli 2009)

– IAS 27 (herzien) "Geconsolideerde en afzonderlijke financiële staten" (van toepassing op 1 juli 2009)

– Jaarlijkse verbeteringen 2009 (van toepassing op 1 januari 2010)

– Aanpassing van IAS 39 "Financiële instrumenten. Erkenning en opname", op specifieke ingedekte items (van toepassing op 1 juli 2009)

– Aanpassing van IFRS2 "Op aandelen gebaseerde betalingen – op aandelen gebaseerde betalingsverrichtingen in contanten op groepsniveau" (van toepassing op 1 januari 2010)

– IFRIC 12 "Dienstverlening uit hoofde van concessieovereenkomsten". (van toepassing op 1 januari 2008, door de EU onderschreven op 30 maart 2009)

– IFRIC 15 "Contracten voor bouw en vastgoed" (van toepassing op 1 januari 2008, maar door de EU onderschreven op 1 januari 2010)

– IFRIC 16 "Afdekking van een netto-investering in een buitenlandse activiteit" (van toepassing op 1 oktober 2008 maar door de EU onderschreven op 1 juli 2009)

– IFRIC 17 "Uitkeringen van activa aan de eigenaars" (van toepassing op 1 juli 2009)

– IFRIC 18 "Transfers van bezittingen van klanten" (door de EU onderschreven voor jaarperiodes beginnend op of na 31 oktober 2009);

De volgende nieuwe en herziene standaarden en interpretaties, onderschreven door de EU, werden

gepubliceerd maar zijn nog niet van toepassing voor de periodes beginnend op 1 januari 2011, en werden nog niet toegepast door de Onderneming:

- IAS 24 (herzien) "Toelichting verbonden partijen" (van toepassing op 1 januari 2011)
- Aanpassing van IAS 32 "Classificatie van emissies met voorkeursrecht" (van toepassing op 1 februari 2010)
- Aanpassing van IFRIC 14 "Voorafbetalingen van minimale stortingsvereisten" (van toepassing op 1 januari 2011).

Omrekening van vreemde valuta

	Slotkoers		Gemiddelde koers	
1 euro = vreemde valuta x	januari-juni 2010	januari-juni 2009	januari-juni 2010	januari-juni 2009
USD	1,2206	1,4406	1,3239	1,3287
GBP	0,8098	0,8881	0,8670	0,8881
SEK	9,5173	10,2520	9,7559	10,8692
CHF	1,3244	1,4836	1,4309	1,5047
CAD	1,2792	1,5128	1,3676	1,6012
NOK	7,9135	8,3000	7,9834	8,9079

3. Andere toelichtingen

3.1. Gesegmenteerde informatie

De Onderneming onderscheidt geen verschillende segmenten.

3.2. Immateriële activa

De immateriële activa bestaan hoofdzakelijk uit een portefeuille octrooien en gekapitaliseerde ontwikkelingskosten. Op 30 juni 2010 bedraagt het totaal EUR 16 444 duizend. De portefeuille octrooien, waarvan de resterende afschrijvingsperiode minimum 10 jaar en maximum 14 jaar is, bedraagt EUR 10.407 duizend. Deze octrooien werden grotendeels verworven van Janssen Pharmaceutica door middel van een quasi inbreng van een licentieovereenkomst.

Sinds 1 januari 2009 worden ontwikkelingskosten, die beantwoorden aan de vereisten voor kapitalisatie van interne kosten in overeenstemming met IAS 38, gekapitaliseerd, gebaseerd op de principes uiteengezet in de samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor de financiële verslaggeving (Toelichting 2 in the jaarverslag 2009). De boekwaarde bedraagt EUR 5 952 duizend.

3.3. Overige kortetermijninvesteringen

(in EUR duizend)	30 juni 2010	31 december 2009
Termijnrekening – belegging op 6 maand (vanaf 23 december 2009)	–	20 000
Totaal	–	20 000

Kortetermijndeposito's bestaan uit liquide middelen geplaatst op termijnrekeningen voor een periode van ten hoogste zes maand. De aanzienlijke wijziging tussen de situatie op 30 juni 2010 en die op 31 december 2009 is te verklaren door de omzetting van een termijnrekening (op 6 maand) in contanten.

3.4. Liquide middelen en kasequivalenten

(in EUR duizend)	30 juni 2010	31 december 2009
Kortetermijnbankdeposito's	–	25 000
Banksaldi en contanten	85 118	55 730
Totaal	85 118	80 730

Kortetermijndeposito's bestaan uit liquide middelen geplaatst op termijnrekeningen voor een periode van ten hoogste drie maand. Er is geen significant verschil tussen de reële waarde en de boekwaarde van deze beleggingen. Het totaal aan liquide middelen en kasequivalenten is met meer dan EUR 4 miljoen toegenomen. Dit is het resultaat van de besteding van kasmiddelen aan ontwikkelingsactiviteiten en commerciële activiteiten voor een totaal van bijna EUR 16 miljoen, waarvan EUR 11 miljoen in kosten genomen is – zoals getoond in het geconsolideerd overzicht van het totaal resultaat – en EUR 5 miljoen onderzoeks- en ontwikkelingskosten is gekapitaliseerd. Bovendien werd een termijnrekening op 6 maand omgezet in contanten (zie Toelichting 3.3).

3.5. Aandelenkapitaal en uitgiftepremies

Gewone aandelen (in EUR duizend, behalve voor het aantal aandelen)	30 juni 2010	31 december 2009
Totaal aantal uitgegeven en uitstaande aandelen	21 081 300	21 035 175
Totaal aandelenkapitaal vóór aftrek van uitgiftekosten	52 682	52 567
Uitgiftekosten (cumulatief)	-6 796	-6 796
Totaal aandelenkapitaal na aftrek van uitgiftekosten	45 887	45 771
Totaal uitgiftepremies	107 890	107 864

Evolutie van het aantal aandelen

Datum	Transactie	Aantal gewone aandelen
31 december 2009	Situatie op het einde van het jaar	21 035 175
5 februari 2010	Uitoefening van warrants	46 125
30 juni 2010	Situatie op het einde van de verslagperiode	21 081 300

Op 30 juni 2010 had Movetis NV in totaal 8.689.296 uitstaande warrants, waarbij zes warrants het recht geven om in te schrijven op één aandeel. Het totaal aantal aandelen en stemrechten dat kan worden verworven bij de uitoefening van de uitstaande warrants na definitieve verwerving bedraagt dus 1.448.215.

3.6. Verbintenissen

Belangrijkste overheidssubsidies

Movetis heeft de volgende subsidies toegewezen gekregen van het overheidsinstituut "IWT".

1) New directions for 5-HT$_4$ receptor agonists for Alzheimer's disease or GI disorders

De primaire doelstelling van dit project is om het gebruik van 5-HT4 receptoragonisten uit de Movetis databank (ongeveer 600 chemische verbindingen) voor de behandeling van de ziekte van Alzheimer te valideren en enkele verbindingen te selecteren.

Subsidieverlener:	IWT
Startdatum:	1 december 2007
Einddatum:	30 november 2010
Goedgekeurd bedrag:	EUR 1.466.379
Ontvangen bedrag:	EUR 1.176.000
Erkend bedrag:	EUR 1.148.379 (2007: EUR 0; 2008: EUR 458.237; 2009: EUR 555.353; 2010: EUR 134.789)

2) Protein kinase inhibitors: a novel approach to treat secretory diarrhoea

In dit project worden potente en selectieve inhibitoren van het cGMP afhankelijke proteïne kinase II (cGKII) gesynthetiseerd en gescreend. Deze inhibitoren worden verder gevalideerd voor de behandeling van secretoire diarree.

Subsidieverlener:	IWT
Startdatum:	1 januari 2008
Einddatum:	31 december 2010
Goedgekeurd bedrag:	EUR 1.779.040
Ontvangen bedrag:	EUR 1.185.000
Erkend bedrag:	EUR 1.450.374 (2007: EUR 0; 2008: EUR 585.288; 2009: EUR 597.646 2010: EUR 267.440)

Er werden geen nieuwe subsidies toegekend in de eerste jaarhelft van 2010. Op 30 juni 2010 heeft Movetis een subsidieaanvraag ingediend bij het IWT voor een follow-up onderzoeksproject getiteld “Design of central-acting 5-HT_4 receptor agonists” met mogelijke toepassingen in GI en voor de ziekte van Alzheimer.

3.7. Transacties met verbonden partijen

Verbonden partijen verwijzen naar de leden van het Executive Management Team en de leden van de Raad van Bestuur. De remuneratie van de leden van het Executive Management Team en de leden van de Raad van Bestuur wordt op jaarbasis vastgesteld, en daarom worden er geen nadere details opgenomen in dit tussentijdse financiële verslag.

De toelichting over transacties met verbonden partijen voor 2009 is terug te vinden op de pagina’s 82 en 83 van het jaarverslag 2009 van Movetis (http://www.movetis.com/jaarverslag-download).

De jaarlijkse en buitengewone aandeelhoudersvergaderingen van 3 mei 2010 hebben een resolutie met betrekking tot de remuneratie van niet-uitvoerende bestuurders goedgekeurd met unanimiteit van stemmen. Voor meer informatie: http://www.movetis.com/journalists/press-releases/algemene-vergadering-movetis-general-meeting?source=journalist.

3.8. Opbrengsten en Kosten voor handelsgoederen, grond- en hulpstoffen

Opbrengsten bestaan uit de netto verkopen van Resolor in Duitsland en het Verenigd Koninkrijk, na aftrek van de voorzieningen voor kortingen en overheidsheffingen, en uit de subsidies ontvangen van het IWT.

Kosten voor handelsgoederen, grond- en hulpstoffen omvatten de wijzigingen in voorraad van handelsgoederen, grond- en hulpstoffen met betrekking tot de verkopen van Resolor in Duitsland en het Verenigd Koninkrijk.

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OMTRENT HET BEPERKT NAZICHT VAN DE VERKORTE TUSSENTIJDSE GECONSOLIDEERDE FINANCIELE STATEN VAN MOVETIS NV VOOR HET EERSTE HALFJAAR AFGESLOTEN OP 30 JUNI 2010

Wij hebben een beperkt nazicht uitgevoerd met betrekking tot de in bijlage opgenomen verkorte tussentijdse geconsolideerde financiële staten van Movetis NV ("de Vennootschap") en haar dochterondernemingen (tezamen "de Groep"), voor de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2010 bestaande uit de tussentijdse geconsolideerde balans, het bijbehorende geconsolideerde overzicht van het totaal resultaat, het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht, evenals de geselecteerde toelichtingen, met een balanstotaal van EUR'000 111.302 en een verlies van de periode van EUR'000 10.033. De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de voorstelling van deze tussentijdse geconsolideerde financiële staten overeenkomstig IAS 34, zoals aanvaard door de Europese Unie. Onze verantwoordelijkheid is een verslag op te stellen met betrekking tot deze tussentijdse geconsolideerde financiële staten op basis van ons beperkt nazicht.

Ons beperkt nazicht werd uitgevoerd overeenkomstig de "International Standard on Review Engagements 2410", "*Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*". Een nazicht van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het vragen van inlichtingen aan hoofdzakelijk financiële en boekhoudkundige verantwoordelijken, en het toepassen van analytische en andere procedures van nazicht. Een beperkt nazicht is substantieel minder uitgebreid dan een volkomen controle uitgevoerd volgens "International Standards on Auditing" en laat ons bijgevolg niet toe om met zekerheid te stellen dat we kennis hebben van alle belangrijke gegevens die zouden geïdentificeerd zijn indien we een volkomen controle zouden hebben uitgevoerd. Wij brengen dan ook geen controleverslag uit.

Op basis van ons beperkt nazicht is niets onder onze aandacht gekomen dat ons doet aannemen dat de bijgaande tussentijdse geconsolideerde financiële staten in alle materiële opzichten niet opgesteld zouden zijn overeenkomstig IAS 34, zoals aanvaard door de Europese Unie.

Brussel, 25 augustus 2010

PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren bcvba
Vertegenwoordigd door

Raf Vander Stichele
Bedrijfsrevisor

Resultaten eerste jaarhelft 2010

Movetis blijft op schema zitten

Turnhout (België) — 26 augustus 2010 (17.45 u CET) — Movetis NV (MOVE), de Europese onderneming die zich specialiseert in geneesmiddelen voor maag- en darmstoornissen, publiceerde vandaag haar resultaten voor de eerste jaarhelft van 2010. Het halfjaarlijks financieel verslag 2010 is beschikbaar op de corporate website www.movetis.com onder “Persberichten”.

Belangrijkste feiten van de eerste jaarhelft

- **Resolor® (prucalopride) wordt met enthousiasme onthaald door gastro-enterologen in de landen waar het product beschikbaar is. Gebruik door patiënten vordert volgens plan.**
- **Halfjaaromzet 2010 van €0,6 miljoen is in lijn met verwachtingen en weerspiegelt het gecontroleerde introductieprogramma van Resolor bij gastro-enterologen in Duitsland en het Verenigd Koninkrijk.**
- **Kaspositie van €90,1 miljoen (liquide middelen en kasequivalenten, financiële activa beschikbaar voor verkoop) bevestigt dat uitgaven voor marketing en R&D in lijn met verwachtingen verlopen.**

Belangrijkste gebeurtenissen na balansdatum

- **Op 3 augustus ontving Movetis van Shire een openbaar bod van €19 per aandeel. De raad van bestuur van Movetis ondersteunt dit bod. Bepaalde aandeelhouders die in totaal 38,9% van het uitgegeven kapitaal vertegenwoordigen, hebben zich onvoorwaardelijk akkoord verklaard om hun aandelen aan te bieden in het kader van dit bod.**
- **NICE publiceert ontwerp van richtlijn die gebruik van Resolor in het Verenigd Koninkrijk ondersteunt.**
- **Toekenning van marktvergunning voor Resolor in Zwitserland.**

Dirk Reyn, CEO van Movetis, zegt hierover: “We blijven mooie vooruitgang boeken bij de implementatie van ons business plan, waarbij een succesvolle introductie van Resolor en de verdere ontwikkeling van onze aantrekkelijke klinische pijplijn centraal staan. Onze organisaties in Duitsland en het Verenigd Koninkrijk werden verder versterkt om de marketing van Resolor te ondersteunen, en we bouwen voort aan de bekendheid van deze nieuwe therapeutische optie voor de behandeling van chronische constipatie. Op 3 augustus werd aangekondigd dat Shire een bod uitbrengt op Movetis. Bepaalde aandeelhouders hebben zich onvoorwaardelijk akkoord verklaard om hun aandelen aan te bieden in het kader van dit bod. De voltooiing van deze transactie zou ertoe leiden dat Resolor en de andere moleculen deel gaan uitmaken van de portfolio van Shire, een snel groeiende, financieel en commercieel sterke organisatie die om strategische redenen de versterking van haar GI-business in Europa beoogt, met daarin een sleutelrol voor het Movetis-team.”

Financieel overzicht

Stevige kaspositie; uitgaven voor strategische marketing en R&D in lijn met verwachtingen

Op 30 juni 2010 bezat Movetis €90,1 miljoen aan liquide middelen en kortetermijnbeleggingen, tegenover €99,6 miljoen op 31 maart 2010 en €105,7 miljoen op 31 december 2009.

De besteding van kasmiddelen in de eerste helft van 2010 hield voornamelijk verband met strategische marketingprojecten (€5,6 miljoen), uitbestede onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten (€5,5 miljoen) en overhead- en personeelskosten (€4,7 miljoen) die de uitbouw reflecteren van lokale marketingorganisaties in Duitsland en het Verenigd Koninkrijk, waar Resolor nu beschikbaar is op de markt.

Operationeel overzicht

Voortzetting van Europees introductieprogramma voor Resolor zit op schema

In het eerste kwartaal van 2010 introduceerde Movetis zijn belangrijkste product, Resolor, in Duitsland (27 januari) en het Verenigd Koninkrijk (24 maart). De verkopen van Resolor in Duitsland en het Verenigd Koninkrijk bedroegen in de eerste jaarhelft €0,6 miljoen. Dit reflecteert zowel de voorraadopbouw die voor de eerste twee maanden na de productintroductie in elk land is gepland als het programma om medische stalen ter beschikking te stellen van gastro-enterologen, conform de wetgeving in de respectievelijke landen. De “in-market” verkopen en het aantal patiënten dat in deze introductiefase een behandeling met Resolor heeft aangevat, stemmen overeen met de verwachtingen van de onderneming voor deze prille fase van het introductieprogramma.

De marktintroductie van Resolor in Duitsland en het VK werd mogelijk gemaakt door de oprichting van Movetis-filialen in beide landen. Deze organisaties werden het voorbije trimester verder versterkt en Movetis is ook gestart met de uitbouw van een operationele organisatie voor de Benelux.

Movetis heeft in de eerste helft van 2010 ook voorbereidend werk verricht voor de evaluatie van Resolor door het ‘National Institute for Health and Clinical Excellence (NICE)’ in het Verenigd Koninkrijk. NICE bepaalt welke geneesmiddelen een kost-efficiënt gebruik van de middelen van de ‘National Health Service’ vertegenwoordigen in Engeland.

Op 3 augustus 2010 publiceerde NICE een ontwerp van richtlijn met een ondersteunend advies voor Resolor (prucalopride) als een optie voor de behandeling van chronische constipatie bij vrouwen “die gedurende ten minste zes maanden ten minste twee verschillende types van laxeermiddelen hebben geprobeerd, maar geen verlichting hadden van hun constipatie”. Deze ontwerprichtlijn is gepubliceerd ter consultatie; de finale richtlijn wordt waarschijnlijk in december 2010 gepubliceerd. Parallel aan deze evaluatie door NICE boekte Movetis significante vooruitgang met de opname van Resolor op formularia van ziekenhuizen, waardoor dit nieuwe product breder beschikbaar wordt.

Tevens zet Movetis de voorbereidingen voor de marktintroductie van Resolor in België/Luxemburg, Frankrijk en Nederland voort. Deze voorbereidingen verlopen volgens plan, en Movetis heeft de intentie om samen met Shire, bij de voltooiing van het bod, de introductieplannen voor Resolor in andere Europese markten uit te werken.

Movetis NV ontving een brief van Swissmedic (gedateerd 30 juli 2010) met de vergunning om Resolor in Zwitserland op de markt te brengen, met de volgende verklaring: “Resolor is aangewezen voor de behandeling van idiopatische chronische constipatie bij volwassenen voor wie de momenteel beschikbare behandelingsopties zoals aangepaste dieetvoorschriften en laxeermiddelen onvoldoende effect hebben. Er zijn momenteel onvoldoende gegevens beschikbaar om de doeltreffendheid en veiligheid van Resolor bij mannen te evalueren”. Daarmee heeft Movetis een vergunning verkregen om Resolor voor een eerste indicatie op de markt te brengen in alle 31 landen waar ze het product zelf kan commercialiseren.

Overzicht van onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten

2010-programma voor klinische studies op schema

Movetis zit op schema met het programma van klinische proeven die voorzien zijn om het potentiële gebruik van prucalopride uit te breiden naar indicaties waarvoor momenteel nog geen marktvergunning is verleend.

In mei 2010 kondigde Movetis aan dat de eerste patiënt werd gescreend voor de fase III-studie met prucalopride bij patiënten met constipatie die werd geïnduceerd door pijnmedicatie op basis van opioïden

('opioid induced constipation', OIC). Movetis verwacht in de loop van het derde kwartaal 2010 de volgende stap te zetten in de strategie om het indicatiegebied voor Resolor uit te breiden: de start van een fase III-studie met prucalopride bij mannelijke patiënten met chronische constipatie bij wie laxeermiddelen onvoldoende verlichting brengen. De voorbereidingen voor een fase III-studie met prucalopride voor pediatrische constipatie zitten eveneens op schema zodat deze studie in het vierde kwartaal van 2010 zou kunnen opgestart worden.

In het eerste kwartaal van 2010 voerde Movetis een studie naar mogelijke geneesmiddeleninteractie tussen Resolor en orale contraceptiva, die gunstige resultaten (geen interactie) opleverde. Deze studie was een onderdeel van de post-marketingengagementen ten opzichte van het EMA, die Movetis heeft gemaakt ten tijde van de Europese goedkeuring van Resolor.

In verband met de commercialisering van Resolor buiten Europa, werd Movetis geïnformeerd dat Johnson & Johnson Pharmaceutical Research & Development in Azië gestart is met een fase III-studie met prucalopride bij patiënten met chronische constipatie. Deze studie dient voor registratiedoeleinden in bepaalde markten in Azië, conform lokale vereisten. Movetis blijft samenwerken met Janssen Pharmaceutica NV op het vlak van registratie-aangelegenheden met betrekking tot Resolor voor verschillende niet-Europese regio's. Movetis werd geïnformeerd dat Janssen-Cilag Russia in maart 2010 een registratiedossier voor Resolor heeft ingediend in Rusland.

Daarnaast lopen er ook voorbereidingen op klinische proeven met M0003 (bij GERD-patiënten die refractair zijn voor behandeling met protonpompinhibitoren) en M0002 (ascites). Op 30 juni 2010 heeft Movetis een subsidieaanvraag ingediend bij het IWT voor een follow-up onderzoeksproject getiteld "Design of central-acting 5-HT_4 receptor agonists" met mogelijke toepassingen in GI en voor de ziekte van Alzheimer.

Prognose

Movetis verwacht dat het bod van Shire op de uitstaande aandelen en warrants van de Onderneming een aanvang zal nemen in september 2010. Voorafgaand aan de start van de biedperiode zal de raad van bestuur van Movetis, die haar steun voor dit bod heeft uitgedrukt, een formeel antwoord op het voorgestelde overnamebod formuleren in een memorie van antwoord. De beschikbaarheid van het prospectus en de memorie van antwoord zullen ten gepaste tijde worden meegedeeld. In de veronderstelling dat het biedproces succesvol is, zal deze transactie waarschijnlijk afgerond worden in het vierde kwartaal 2010, wat uiteindelijk zou kunnen resulteren in de stopzetting van notering van de aandelen van Movetis op Euronext Brussels. Movetis heeft zich ten aanzien van Shire ertoe verbonden dat de cash en met cash gelijkstelde positie van Movetis en haar dochtervennootschappen (als een geheel) minstens €70 miljoen (na aftrek van leningen) zal bedragen op de vroegste van de volgende twee data: (i) de datum van de publicatie van de resultaten van de initiële aanvaardingsperiode van het Bod, of (ii) 15 oktober 2010.

Disclaimer: Dit bericht kan toekomstgerichte verklaringen bevatten, zoals, bijvoorbeeld, verklaringen die de woorden "gelooft", "verwacht", "streeft naar", "plant", "tracht", "schat", "kan", "zal", "zou kunnen" en "continueert" bevatten, evenals gelijkaardige uitdrukkingen. Dergelijke toekomstgerichte verklaringen kunnen gekende en ongekende risico's en onzekerheden en andere factoren inhouden die er toe zouden kunnen leiden dat de werkelijke resultaten, financiële toestand, prestaties of realisaties van Movetis, of resultaten van de industrie, beduidend verschillen van historische resultaten of van toekomstige resultaten, financiële toestand, prestaties of realisaties die door dergelijke toekomstgerichte verklaringen expliciet of impliciet worden uitgedrukt. Gelet op deze onzekerheden wordt de lezer aangeraden om geen overdreven vertrouwen te hechten aan deze toekomstgerichte verklaringen. Deze toekomstgerichte verklaringen gelden slechts op de datum van publicatie van dit document. Movetis wijst uitdrukkelijk elke verplichting af om toekomstgerichte verklaringen in dit document bij te werken als weerspiegeling van enige wijziging van haar verwachtingen aangaande deze toekomstgerichte verklaringen of van enige wijziging in de gebeurtenissen, voorwaarden en omstandigheden waarop dergelijke verklaringen zijn gebaseerd, tenzij dit wettelijk of reglementair verplicht is.

Conference call. Naar aanleiding van deze aankondiging organiseert Movetis een conference call **morgen, vrijdag 27 augustus, 2010 om 10.00u CET**. Dirk Reyn, CEO, Catherine Moukheibir, CFO, en Chris Van Raemdonck, IR, lichten de aankondiging van vandaag toe (in het Engels). U kunt deelnemen aan deze conference call door in te bellen op een van de volgende telefoonnummers: +32 (0)2 290 14 07 (inbellen vanuit België), +31 (0)20 7965 008 (vanuit Nederland). Gelieve de conferentiecode **873766 en naam 'Movetis Half Year 2010 Results'** te melden. We raden deelnemers aan 5-10 minuten voor de start van de conference call in te bellen.

Geconsolideerde balans

(in duizend €)	Toelichting	30 juni 2010	31 december 2009
Vaste activa		**17 737**	**12 675**
Immateriële activa	*3.2*	16 444	11 978
Onderzoek en Ontwikkeling		5 952	974
Octrooien		10 407	10 863
Software		85	141
Materiële vaste activa		791	435
Handels- en overige vorderingen		502	262
Vlottende activa		**93 565**	**107 493**
Voorraad		906	938
Handelsvorderingen		593	40
Overige vorderingen		777	374
Verkregen opbrengsten en over te dragen kosten		1 171	410
Financiële activa beschikbaar voor verkoop		5 001	5 001
Overige kortetermijninvesteringen	*3.3*	0	20 000
Liquide middelen en kasequivalenten	*3.4*	85 118	80 730
Totaal activa		**111 302**	**120 167**
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders		**103 714**	**113 634**
Aandelenkapitaal	*3.5*	45 887	45 771
Uitgiftepremies		107 890	107 864
Op aandelen gebaseerde betalingen		3 595	3 623
Reserves beschikbaar voor verkoop		1	1
Overgedragen verlies		-53 658	-43 626
Langetermijnschulden		**0**	**0**
Leningen		0	0
Kortetermijnschulden		**7 588**	**6 534**
Leningen		0	1
Handelsschulden		5 988	4 803
Overige kortetermijnschulden		1 155	1 239
Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten		445	491
Totaal schulden		**7 588**	**6 534**
Totaal eigen vermogen en schulden		**111 302**	**120 167**

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

(in duizend €)

	Toelichting	Periode van zes maanden die eindigde op 30 juni 2010	Periode van zes maanden die eindigde op 30 juni 2009
Totale opbrengsten		1 014	590
Omzet	3.8	611	0
Subsidies	3.6	402	590
Totale bedrijfskosten		-11 440	-8.323
Kosten voor handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	3.8	-39	0
Kosten voor onderzoek en ontwikkeling		-2 962	-6 337
Algemene en administratieve kosten		-2 400	-1 986
Verkoopkosten		-6 039	0
Overige bedrijfsopbrengsten/(kosten) (netto)		1	10
Bedrijfsresultaat		**-10 425**	**-7 723**
Financiële inkomsten		526	248
Financiële kosten		-97	-16
Verlies voor belastingen		**-9 995**	**-7 491**
Inkomstenbelasting		-37	-7
Verlies van de periode toerekenbaar aan de aandeelhouders		**-10 033**	**-7 498**
Andere elementen van het totaalresultaat			
Winsten (verliezen) op herwaarderingen van voor verkoop beschikbare financiële activa, na belastingen		0	-27
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode toerekenbaar aan de aandeelhouders		**-10 033**	**-7 525**
Gewoon en verwaterd verlies per aandeel (in €)		**-0,48**	**-0,12**

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(in duizend €)	Periode van zes maanden die eindigde op 30 juni 2010	Periode van zes maanden die eindigde op 30 juni 2009
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten		
Verlies vóór belastingen	-9 995	-7 498
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen van immateriële vaste activa	1 057	515
Afschrijvingen van materiële vaste activa	81	70
Kosten van op aandelen gebaseerde betalingen	-28	462
Niet gerealiseerde meerwaarde	3	0
Ontvangen intresten	-571	-239
Netto bewegingen in vorderingen op meer dan één jaar	-241	0
Netto bewegingen in voorraad	32	0
Netto bewegingen in handelsvorderingen en overige vorderingen	-1 717	252
Netto bewegingen in handelsschulden en overige schulden	1 055	-563
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	**-10 324**	**-7 001**
Betaalde intresten	-3	0
Betaalde belastingen	-37	0
Netto kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	**-10 364**	**-7 001**
Kasstromen uit investeringsactiviteiten		
Aankopen van materiële vaste activa	-437	-34
Aankopen van immateriële vaste activa	-5 523	0
Verkopen van financiële activa beschikbaar voor verkoop	0	10 000
Verkopen van kortetermijninvesteringen	20 000	0
Ontvangen intresten	571	239
Netto kasstromen uit investeringsactiviteiten	**14 611**	**10 205**
Kasstromen uit financieringsactiviteiten		
Opbrengsten uit de uitgifte van gewone aandelen	141	0
Opbrengsten uit leningen	0	-3
Netto kasstromen uit financieringsactiviteiten	**141**	**-3**
Nettostijging (daling) in geldmiddelen en kasequivalenten : eerste jaarhelft 2010	**4 388**	**3 202**
Nettostijging (daling) in geldmiddelen en kasequivalenten : tweede jaarhelft 2009	67 895	0
Geldmiddelen en kasequivalenten — begin van de periode	12 835	9 633
Geldmiddelen en kasequivalenten — einde van de periode	**85 118**	**12 835**

Over Resolor® (prucalopride)

Resolor (prucalopride) is een selectieve 5-HT_4 receptoragonist met hoge affiniteit, die speciaal werd ontwikkeld om in te grijpen op de verstoorde darmmotiliteit, die met chronische constipatie wordt geassocieerd. Sinds oktober 2009 is Resolor (prucalopride) goedgekeurd in dertig Europese landen (EU27, Noorwegen, IJsland en Liechtenstein) voor de symptomatische behandeling van chronische constipatie bij vrouwen voor wie laxeermiddelen onvoldoende verlichting brengen. Zwitserland is het 31ste land waar het product in een eerste indicatie is goedgekeurd.

Over Movetis

Movetis is een Europese gespecialiseerde farmaceutische onderneming die het leven van miljoenen patiënten — zowel volwassenen als kinderen — wil verbeteren door de ontdekking, de ontwikkeling en de commercialisering van innovatieve geneesmiddelen voor de behandeling van maag- en darmaandoeningen (gastro-intestinaal, GI) waarvoor er een duidelijke medische behoefte bestaat. Movetis werd opgericht in België in november 2006 als spin-off van Johnson & Johnson.

Movetis heeft een uitgebreide pijplijn van GI-producten. Naast Resolor (prucalopride) heeft Movetis twee producten in Fase II-ontwikkeling en twee geprioriteerde producten in preklinische ontwikkeling, allemaal gericht op belangrijke gastro-enterologiedomeinen, zoals ascites, reflux bij kinderen, refractaire GORD (gastro-oesofagale reflux) en ernstige vormen van prikkelbare-darmsyndroom.

Bovendien heeft Movetis rechten op een uitgebreide bibliotheek van chemische bestanddelen die mogelijk voor ontwikkeling in diverse GI-indicaties kunnen worden gebruikt. Ook heeft het bedrijf toegang tot knowhow voor ontwikkeling van producten die bij secretoire diarree kunnen worden gebruikt.

De huidige portfolio werd in licentie genomen van Janssen Pharmaceutica NV, België en Ortho-McNeil Pharmaceutical Inc, twee bedrijven van Johnson & Johnson.

De aandelen van Movetis zijn genoteerd op Euronext Brussels (MOVE).

Voor meer informatie, contacteer:
Chris Van Raemdonck
email: Chris.Vanraemdonck@movetis.com
Tel: 0032/14/404.239 – Mobile: 0032/499/58.55.31

www.movetis.com

Shire Holdings Luxembourg S.à.r.l.
7A, Rue Robert Stumper
L-2557 Luxembourg

Financieel adviseur van Shire plc
Deutsche Bank AG, London Branch

Centrale Loketinstelling

Loketinstellingen

The Royal Bank of Scotland N.V.
(Belgian branch)

KBC Securities NV, in
samenwerking met KBC Bank
NV and CBC Banque SA

Juridische adviseurs van Shire plc
NautaDutilh
Terhulpsesteenweg 120
1000 Brussel
België

BOWNE
U09578