



## TiGenix NV

*(Naamloze vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel gevestigd te Romeinse straat 12 bus 2, 3001 Leuven, België en ingeschreven in het rechtspersonenregister (RPR) (Leuven) onder het ondernemingsnummer 0471.340.123)*

### PROSPECTUS

#### SAMENVATTING DD. 16 DECEMBER 2016

**Deze “Samenvatting” werd opgesteld door TiGenix NV (“TiGenix” of de “Vennootschap”) in het kader van de toelating tot verhandeling van maximum 52.900.000 nieuwe aandelen op Euronext Brussel. Deze Samenvatting werd goedgekeurd door de FSMA op 16 December 2016 en moet gelezen worden samen met de volgende documenten:**

- het Registratiedocument van de Vennootschap in het kader van het boekjaar van de Vennootschap eindigend op 31 december 2015, zoals goedgekeurd door de FSMA op 12 april 2016 (het “**Registratiedocument**”); en
- de Verrichtingsnota bij het Prospectus van de Vennootschap in het kader van de toelating tot verhandeling van maximum 52.900.000 nieuwe aandelen op Euronext Brussel, zoals goedgekeurd door de FSMA op 16 december 2016 (de “**Verrichtingsnota**”).

Deze Samenvatting, samen met het Registratiedocument van de Vennootschap en de Verrichtingsnota vormen samen een prospectus in de zin van artikel 28 §1 van de Belgische Wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbieding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt.

Geen openbare aanbieding van de nieuwe aandelen zal worden gedaan in België noch in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte die de Prospectusrichtlijn heeft geïmplementeerd en niemand heeft enige verrichting gedaan die een openbare aanbieding van de nieuwe aandelen zou kunnen toelaten in enig land of rechtsgebied waar een dergelijke verrichting voor dit doel vereist is.

# INHOUDSTAFEL

SAMENVATTING VAN HET PROSPECTUS	3
<b>AFDELING A – INLEIDING EN WAARSCHUWINGEN</b>	<b>3</b>
<b>AFDELING B – UITGEVENDE INSTELLING EN EVENTUELE GARANT</b>	<b>3</b>
<b>AFDELING C - EFFECTEN</b>	<b>15</b>
<b>AFDELING D - RISICO'S</b>	<b>18</b>
<b>AFDELING E - AANBOD</b>	<b>21</b>

# SAMENVATTING VAN HET PROSPECTUS

Deze Samenvatting moet gelezen worden samen met het Registratiedocument van de Vennootschap en de Verrichtingsnota die, samen een prospectus vormen (het “**Prospectus**”) opgesteld door de Vennootschap in overeenstemming met artikel 20 van de Belgische Wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbieding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt (de “**Wet van 16 juni 2006**”).

Deze Samenvatting werd voorbereid overeenkomstig Bijlage XXII van de Verordening (EG) nr. 809/2004 van de Commissie van 29 april 2004 (zoals gewijzigd) tot uitvoering van Richtlijn 2003/71/EG van het Europees Parlement en de Raad wat de in het prospectus te verstrekken informatie, de vormgeving van het prospectus, de opneming van informatie door middel van verwijzing en de publicatie van het prospectus en de verspreiding van advertenties betreft (hierna genoemd de “**Prospectusverordening**”).

Op grond van bovengenoemde Bijlage XXII van de Prospectusverordening worden samenvattingen opgebouwd uit informatieverplichtingen gekend als “**Elementen**” die genummerd zijn in Afdelingen A – E (A.1 – E.7). Deze Samenvatting bevat alle Elementen die moeten worden opgenomen in een samenvatting met betrekking tot de toelating tot verhandeling van maximum 52.900.000 nieuw uitgegeven TiGenix aandelen op Euronext Brussel. Aangezien sommige Elementen niet moeten worden behandeld, kunnen er hiaten voorkomen in de nummering van de Elementen. Hoewel een Element mogelijk verplicht dient te worden opgenomen in de samenvatting, als gevolg van de aard van de verrichting of de Uitgevende Instelling, is het mogelijk dat geen relevante informatie met betrekking tot het Element kan worden gegeven. In dit geval wordt een korte beschrijving van het Element opgenomen in de samenvatting en wordt deze gemarkeerd als “Niet van toepassing”.

## AFDELING A – INLEIDING EN WAARSCHUWINGEN

Element	Informatieverplichting	Informatie
A.1	Waarschuwing	<p>Deze Samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Prospectus. Ze bevat bepaalde belangrijke informatie die is opgenomen in het Prospectus. Ze bevat niet alle informatie die belangrijk kan zijn voor beleggers. Deze Samenvatting moet gelezen worden samen met de meer gedetailleerde informatie en de bijlagen van het Prospectus. Ze moet eveneens worden gelezen samen met de aangelegenheden uiteengezet onder “Risicofactoren”.</p> <p>Iedere beslissing om in de effecten van TiGenix te beleggen moet gebaseerd zijn op de bestudering van het gehele Prospectus door de belegger. Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie in het Prospectus bij een rechtbank aanhangig wordt gemaakt, moet de belegger die als eiser optreedt volgens de nationale wetgeving van de lidstaten eventueel de kosten voor de vertaling van het Prospectus dragen voordat de rechtsvordering wordt ingesteld.</p> <p>Alleen de personen die de samenvatting, met inbegrip van een vertaling ervan, hebben ingediend, kunnen burgerlijk aansprakelijk worden gesteld indien de Samenvatting, wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen, misleidend, onjuist of inconsistent is, of indien zij, wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen, niet de kerngegevens bevat om beleggers te helpen wanneer zij overwegen in de effecten van TiGenix te investeren.</p>
A.2	Gebruik van het prospectus voor verdere doorverkoop of definitieve plaatsing van effecten door financiële tussenpersonen	Niet van toepassing.

## AFDELING B UITGEVENDE INSTELLING EN EVENTUELE GARANT

Element	Informatieverplichting	Informatie
B.1	Officiële en	TiGenix

	<b>handelsnaam van de uitgevende instelling</b>	
<b>B.2</b>	<b>Vestigingsplaats en rechtsvorm van de uitgevende instelling, wetgeving waaronder de uitgevende instelling handelt en land van oprichting</b>	TiGenix is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel gelegen te Romeinse straat 12 bus 2, 3001 Leuven, België. TiGenix is ingeschreven in het rechtspersonenregister (RPR) (Leuven) onder het ondernemingsnummer 0471.340.123.
<b>B.3</b>	<b>Kerngegevens die verband houden met de aard van de huidige werkzaamheden en belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling</b>	<p>TiGenix is een geavanceerd biofarmaceutisch bedrijf gespecialiseerd in de ontwikkeling en commercialisering van innovatieve behandelingen op basis van haar intern platform van allogene (i.e. van donor afgeleide) stamcellen. De Vennootschap heeft een enkele pivotale Fase III-studie in Europa en Israël voltooid en er positieve gegevens van ontvangen met betrekking tot haar meest geavanceerde kandidaat-product Cx601. De Vennootschap beschouwt dit product als een eersteklas injecteerbare allogene stamceltherapie voor de behandeling van complexe perianale fistels bij patiënten die lijden aan de ziekte van Crohn. Een complexe perianale fistel bestaat uit abnormale kanalen tussen de endeldarm en de uitwendige omgeving van de anus en wordt vaak geassocieerd met de ziekte van Crohn. Het is een ernstige aandoening die de anale sluitspier aantast en mogelijk gepaard gaat met een periaanaal abces. Cx601 kreeg van het Europees Geneesmiddelenbureau (EMA) het statuut van weesgeneesmiddel als erkenning van de potentiële toepassing voor de behandeling van perianale fistels, een aandoening die ongeveer 120.000 patiënten in de Verenigde Staten en Europa treft en waarvoor de bestaande behandelingen ontoereikend zijn. Het EMA verstrekt het statuut van weesgeneesmiddel aan geneesmiddelen voor indicaties waaraan niet meer dan vijf op de 10.000 mensen uit de Europese Unie lijden. De voordelen van het statuut van weesgeneesmiddel omvatten een gestroomlijnd proces voor het verkrijgen van de relevante goedkeuringen en tot tien jaar marktexclusiviteit op de Europese markt.</p> <p>Cx601 is het belangrijkste kandidaat-product van TiGenix en is gebaseerd op haar platform van geëxpandeerde stamcellen verkregen uit vetweefsel, gekend als eASC's. Op 4 juli 2016 heeft TiGenix een licentieovereenkomst gesloten met Takeda, een groot farmaceutisch bedrijf dat actief is in de gastro-enterologie, waarbij Takeda het exclusief recht heeft verworven om Cx601 voor de behandeling van complexe perianale fistels te commercialiseren en te ontwikkelen buiten de Verenigde Staten.</p> <p>In de gerandomiseerde, dubbelblinde Fase III-studie heeft Cx601 het primaire eindpunt van een gecombineerde remissie van complexe perianale fistels op 24 weken bereikt. De resultaten van de follow-up analyse na 52 weken waren eveneens positief. Hetzelfde eindpunt van gecombineerde remissie werd eveneens bereikt op 52 weken, wat aantoont dat het effect van de behandeling blijvend is. De resultaten bevestigden eveneens het gunstige veiligheids- en verdraagbaarheidsprofiel van Cx601.</p> <p>Op basis van de gegevens die voortvloeien uit de pivotale Fase III-studie in Europa, heeft TiGenix in maart 2016 bij het EMA een aanvraag voor vergunning voor het in de handel brengen ingediend. In juli 2016 heeft het EMA aan TiGenix het eerste antwoord op haar aanvraag voor vergunning voor het in de handel brengen overgemaakt, waarnaar TiGenix verwijst als de "dag 120 lijst met vragen". Als onderdeel van zijn standaardprocedure bereidt het EMA een lijst voor met potentiële problemen, waaronder (in voorkomend geval) grote bezwaren, die onbeantwoord blijven 120 dagen nadat een aanvraag is ingediend. In zijn antwoord informeerde het EMA TiGenix over bepaalde grote bezwaren in verband met de stabiliteit van de door TiGenix voorgestelde voorraad mastercellen, de donorselectie, de virale veiligheid en de mogelijke ontoereikendheid van het primaire eindpunt van de studie. Gelet op het bestaan van grote bezwaren, volgde het EMA zijn standaardprotocol voor een beoordeling op dag 120 en stelde hij in zijn antwoord dat de aanvraag van TiGenix op dat ogenblik niet kon worden goedgekeurd. Deze bezwaren zouden een aanbeveling voor vergunning voor het in de handel brengen beletten, tenzij TiGenix in staat is om hen op gepaste wijze te antwoorden. In augustus 2016 hield TiGenix met de beoordelaars van EMA een vergadering ter verduidelijking waarbij haar strategie om tegemoet te komen aan hun grote bezwaren werd besproken. Op basis van deze vergadering en de resultaten van de follow-up analyse na 52 weken, meent TiGenix dat zij elk groot bezwaar dat door het EMA is geïdentificeerd op redelijke wijze kan beantwoorden. TiGenix verwacht dat zij haar antwoorden zal indienen tegen de dag 120 lijst met vragen in december 2016 en verwacht dat het EMA haar "dag</p>

180 lijst met onopgeloste problemen” in februari 2017 aan TiGenix zal overmaken. De dag 120 lijst met vragen en de dag 180 lijst met onopgeloste problemen maken deel uit van het officiële tijdschema voor de beoordeling door het EMA. Daarnaast heeft TiGenix, als onderdeel van de aanvraagprocedure voor de vergunning voor het in de handel brengen, in september 2016 een routine-inspectie naar de Goede Klinische Praktijken gekregen. De inspecteurs hebben bepaalde kritieke en belangrijke afwijkingen van de Goede Klinische Praktijken geïdentificeerd, in het bijzonder een mogelijke schending van de persoonlijke levenssfeer van de patiënt. TiGenix zal haar antwoorden op de problemen aangehaald tijdens de inspectie opnemen in haar antwoorden op de dag 120 lijst met vragen. Hoewel TiGenix een beslissing van het EMA over haar aanvraag tot vergunning voor het in de handel brengen verwacht tijdens de tweede helft van 2017, is het mogelijk dat haar antwoord niet bevredigend is en dat haar aanvraag tot vergunning voor het in de handel brengen niet wordt goedgekeurd door het EMA. Als de vergunning voor het in de handel brengen in de tweede helft van 2017 zou worden goedgekeurd, zou Takeda Cx601 daarna in Europe kunnen verhandelen.

De Vennootschap is van plan om in de eerste helft van 2017 te starten met een pivotale Fase III-studie naar Cx601 voor de behandeling van complexe perianale fistels in de Verenigde Staten om Cx601 te registreren in de V.S. en zij heeft de procedure voor de technologieoverdracht aan Lonza, een contractuele productieorganisatie die in de V.S. is gevestigd, reeds aangevat. Op basis van de besprekingen met de Inspectie-autoriteit voor voedings- en geneesmiddelen in de V.S. (“FDA”), meent de Vennootschap dat de V.S. Fase III-studie, indien ze succesvol is, samen met gegevens van de Europese Fase III, als ondersteunend bewijsmateriaal kan dienen voor de indiening van een vergunningsaanvraag voor biologische geneesmiddelen (“Biologics License Application”, afgekort “BLA”), voor regelgevende goedkeuring door de FDA. TiGenix heeft in 2015 reeds een akkoord bereikt met de FDA voor haar voorgestelde protocol, via een Speciale Protocol Beoordeling (“SPA”) procedure. Het overeengekomen primaire eindpunt voor de V.S. Fase III-studie is hetzelfde als het eindpunt voor de Europese Fase III-studie. TiGenix onderzoekt momenteel de mogelijkheden voor de opties voor een versnelde beoordeling die de ontwikkeling van Cx601 en de beoordeling van haar toekomstige BLA kunnen vergemakkelijken en versnellen.

Het platform van eASC's van de Vennootschap heeft andere kandidaat-producten, waaronder Cx611 waarvoor het een Europese Fase I-veiligheidsstudie heeft voltooid. Momenteel bereidt TiGenix zich voor om een Fase I/II klinische studie in ernstige sepsis aan te vatten in Europa in het vierde kwartaal van 2016.

Op 31 juli 2015 heeft TiGenix Coretherapix overgenomen. Coretherapix is een Spaanse biofarmaceutische vennootschap die zich richt op de ontwikkeling van kostenefficiënte regeneratieve geneesmiddelen om de endogene capaciteit van het hart te stimuleren en de negatieve effecten van een myocardinfarct of een hartaanval te beperken. Coretherapix heeft een platform van allogene geëxpandeerde hartstamcellen (“cardiac stem stells”, afgekort “CSCs”) ontwikkeld en haar belangrijkste kandidaat-product, AlloCSC-01, gebruikt allogene CSCs als een potentiële behandeling van acute ischemische hartaandoeningen. De Vennootschap sponsort een Europese Fase I/II-studie om de veiligheid en doeltreffendheid van de intra-coronaire injectie van AlloCSC-01 bij patiënten met een acuut myocardinfarct te evalueren. Zij heeft de zesmaandelijks tussentijdse toelichtende gegevens ontvangen in juni 2016. TiGenix ontwikkelt tevens AlloCSC-02, een tweede kandidaat-product van het platform van CSC's dat zich in een preklinische “proof of concept” fase voor een chronische hartaandoening bevindt.

De kandidaat-producten van de Vennootschap op basis van eASC's worden geproduceerd in haar vestiging in Madrid, Spanje. Deze vestiging werd gecertificeerd door het Spaanse Agentschap voor Geneesmiddelen en Medische Hulpmiddelen als zijnde in overeenstemming met de huidige goede productiepraktijken (*‘current Good Manufacturing Practices’*, afgekort *‘cGMP’*). Dit zijn de kwaliteitsnormen die worden voorgeschreven door regelgevende agentschappen die het productieproces en de levering van farmaceutische producten zoals de eASC's controleren en toelaten. Via haar expansieprocedure kan de Vennootschap tot 2.400 doses Cx601 voortbrengen uit cellen van één enkele gezonde donor. TiGenix meent dat ze nu reeds het vermogen heeft om de productie van haar op eASC's gebaseerde producten op te schalen naar het niveau van een late klinische fase evenals naar een commerciële fase en heeft een productievergunning ontvangen van het Spaanse Agentschap voor Geneesmiddelen en Medische Hulpmiddelen voor de commerciële productie van Cx601. TiGenix verwacht dat zij Cx601 zal blijven produceren op haar faciliteit tot wanneer Takeda de verantwoordelijkheid voor de productie op zich neemt. Haar op CSC's gebaseerde kandidaat-producten worden geproduceerd in Spanje door 3P Biopharmaceuticals, een onderaannemer, die goedgekeurd is door het Spaanse Agentschap voor Geneesmiddelen en Medische Hulpmiddelen als zijnde in overeenstemming met de cGMP voorwaarden, gebaseerd op een productieproces ontwikkeld door Coretherapix.

Behoudens haar licentieovereenkomst met Takeda, uit hoofde waarvan Takeda het exclusief recht

heeft om Cx601 te commercialiseren buiten de Verenigde Staten, heeft TiGenix de wereldwijde rechten voor al haar kandidaat-producten behouden. Sinds 30 juni 2016 is TiGenix eigenaar of mede-eigenaar van meer dan negenentwintig octrooifamilies en werden haar meer dan honderd octrooien verleend in meer dan twintig rechtsgebieden met inbegrip van de Verenigde Staten. Deze octrooien hebben vervaldata vanaf 2020, voor een octrooi met betrekking tot ChondroCelect.

**Producten en Kandidaat-Producten**

De therapeutische benadering via celtherapie van de Vennootschap is gefocust op het gebruik van levende cellen, eerder dan het gebruik van conventionele geneesmiddelen voor de behandeling van ontstekings- en auto-immuunziekten via haar platform van eASC's, en hartziekten, via haar platform van CSC's. Haar geavanceerde "klinische fase"-pijplijn is gebaseerd op gevalideerd platformen van allogene stamcellen. De eASC's worden geïsoleerd en gekweekt uit vetweefsel afkomstig van gezonde toestemmende volwassen donors. De CSCs worden gewonnen uit een kleine hoeveelheid myocardiaal weefsel dat normaalgezien zou worden weggegooid tijdens een routineverrichting van valvulaire vervanging. De volgende tabel geeft een overzicht van de kandidaat-producten van de Vennootschap:

Product	Indication	Preclinical	Phase I	Phase II	Phase III	Market	Near Term Milestones
<b>Allogeneic Adipose-Derived Stem Cells</b>							
Cx601 (local)	Complex Perianal Fistulas in Crohn's Disease	Partnered <sup>1</sup> : Orphan Drug status granted by EMA SPA agreed to by FDA					EMA approval 2H17 Pivotal US starts 1H17
Cx611 (intravenous)	Severe Sepsis	→					Phase II starts 4Q16
Cx621 (intralymphatic)	Autoimmune Disorders	→					
<b>Allogeneic Cardiac Stem Cells</b>							
AlloCSC-01 (intracoronary)	Acute Myocardial Infarction	→					Phase II results 1H17
AlloCSC-02 (intramyocardial)	Chronic Cardiovascular Indication	→					

**Cx601**

Cx601, het voornaamste kandidaat-product van de Vennootschap, is een potentiële eersteklas lokaal injecteerbare stamceltherapie waarvoor een pivotale Fase III-studie in Europa en Israël is voltooid voor de behandeling van complexe perianale fistels bij patiënten met de ziekte van Crohn. De Vennootschap heeft overtuigende klinische resultaten geobserveerd die suggereren dat Cx601 klinisch bruikbaar is in de behandeling van perianale fistels in één behandeling met een hogere doeltreffendheid en minder bijwerkingen dan deze van de momenteel beschikbare therapieën in Europa en de Verenigde Staten, en waardoor patiënten 44,3% meer kans hebben om een gecombineerde remissie te bereiken dan placebo patiënten. Op basis van de resultaten van haar succesvolle pivotale Fase III-studie, heeft de Vennootschap in het eerste kwartaal van 2016 een aanvraag voor een vergunning voor het in de handel brengen ingediend bij het EMA en verwacht zij een beslissing te ontvangen van het EMA tijdens de tweede helft van 2017. Als de vergunning voor het in de handel brengen zou worden toegekend tijdens de tweede helft van 2017, zou Takeda de commercialisering van Cx601 in Europa daarna kunnen aanvatten. Daarnaast geniet Cx601 van een aantal belangrijke voordelen dankzij de toekenning van het statuut van weesgeneesmiddel door het EMA.

De Vennootschap is eveneens samengekomen met de FDA om de geschiktheid te bespreken van haar klinische en niet-klinische gegevens ter ondersteuning van de aanvraag voor het testen van een nieuw geneesmiddel (Investigational New Drug of "IND") voor een Fase III-studie om Cx601 in de Verenigde Staten te registreren. De Vennootschap heeft positieve feedback gekregen over de opzet van haar Europese pivotale Fase III-studie ter ondersteuning van een BLA-vergunning en heeft met de FDA een akkoord bereikt, via een Speciale Protocol Beoordeling ("SPA"), over haar voorgestelde protocol voor een Fase III-studie om Cx601 in de Verenigde Staten te registreren. TiGenix onderzoekt momenteel de mogelijkheden voor de opties voor een versnelde beoordeling die de ontwikkeling van Cx601 en de beoordeling van haar toekomstige BLA kunnen vergemakkelijken en versnellen. De Vennootschap is van plan om in de eerste helft van 2017 een pivotale Fase III-studie voor Cx601 aan te vatten voor de behandeling van complexe perianale fistels om CX601 in de Verenigde Staten te registreren.

**Cx611**

Cx611, het tweede kandidaat-product van de Vennootschap op basis van eASC's, is een potentiële eerste klas injecteerbare allogene stamceltherapie bedoeld ter behandeling van vroege reumatoïde artritis en ernstige sepsis. De Vennootschap meent dat, indien het wordt goedgekeurd voor ernstige sepsis, Cx611 een aanvullende therapie zou zijn met potentieel om het sterftcijfer te doen dalen, dat nu naar schatting tussen de 20% en 50% is voor patiënten die lijden aan ernstige sepsis. Naar aanleiding van de positieve veiligheidsgegevens uit de Europese Fase I-studie, is de Vennootschap van plan om in het vierde kwartaal van 2016 Cx611 in ernstige sepsis voort te zetten in een Fase I/II-studie in Europa.

#### **Cx621**

De vorige jaren heeft de Vennootschap tevens de intralymfatische toediening van allogene eASC's met Cx621 onderzocht en informatie over de positieve veiligheid en de haalbaarheid ervan gegenereerd in een Fase I-studie in Europa. Deze verschillende toedieningswijze heeft het potentieel om toedieningen in auto-immuunziekten mogelijk te maken.

#### **AlloCSC-01**

AlloCSC-01, het belangrijkste kandidaat-product op basis van CSC's van de Vennootschap, is een product van allogene CSC's dat wordt toegediend in de kransslagader van de patiënt. De Vennootschap bevindt zich momenteel in de tweede fase van een uit 2 fasen bestaande Fase I/II-studie in Europa om de veiligheid en preliminaire doeltreffendheid na te gaan van de intra-coronaire toediening van AlloCSC-01 bij patiënten met een acuut myocardinfarct. De Vennootschap heeft de tussentijdse toelichtende gegevens in juni 2016 ontvangen en verwacht dat zij de finale resultaten in de loop van de eerste helft van 2017 zal ontvangen. TiGenix meent dat AlloCSC-01 mogelijks de grootte van weefselbeschadiging door een myocardinfarct kan verminderen en het ontstaan van hartbeklemming kan vertragen of de ernstige gevolgen ervan verminderen.

#### **AlloCSC-02**

De Vennootschap ontwikkelt eveneens Allo CSC-02, een tweede kandidaat-product van het platform op basis van CSC's, die zich in een preklinische "proof of concept"-fase voor een chronische hartaandoening bevindt.

#### **ChondroCelect**

ChondroCelect, het eerste commercieel product van de Vennootschap, was het eerste celgebaseerde product dat in oktober 2009 een centrale vergunning voor het in de handel brengen kreeg als een geneesmiddel voor geavanceerde therapie. Tijdens de eerste helft van 2014 heeft de Vennootschap haar activiteiten in verband met ChondroCelect beëindigd door de combinatie van de verkoop van haar productievestiging aan PharmaCell en het ondertekenen van een overeenkomst met de Zweedse vennootschap Orphan Biovitrium, of Sobi, voor de toekenning van de exclusieve verkoop- en distributierechten voor ChondroCelect binnen de Europese Unie (met uitzondering van Finland), evenals binnen verschillende andere landen met inbegrip van het Midden-Oosten en Noord-Afrika. In juli 2016 heeft TiGenix beslist om de bedrijfsactiviteit rond ChondroCelect stop te zetten en heeft zij, omwille van commerciële redenen, de intrekking van haar vergunning voor het in de handel brengen aangevraagd. Deze intrekking is in werking getreden op 30 november 2016. TiGenix genereert geen inkomsten meer uit ChondroCelect.

#### **Technologieplatform**

De ontwikkelingsprogramma's van de Vennootschap zijn gebaseerd op haar eigen technologieplatformen die gebruik maken van allogene stamcellen en die zich richten op zowel de ontstekings- en auto-immuunziekten als op het vlak van de chronische en acute hartaandoeningen. Cellen richten zich op andere werkingsmechanismen dan conventionele geneesmiddelen en kunnen efficiënter zijn voor patiënten die niet reageren op dergelijke geneesmiddelen, of bij indicaties waarvoor er momenteel geen behandeling beschikbaar is. De Vennootschap meent dat haar technologieplatformen belangrijke marktopportunities bieden op basis van de volgende onderscheiden factoren:

- Het gebruik van de Vennootschap van allogene volwassen stamcellen. Hierdoor kunnen mogelijks grote hoeveelheden cellen worden geproduceerd, is er geen biopsie-/weefselname van de patiënt nodig en zijn de cellen onmiddellijk en consistent beschikbaar wanneer dat nodig is voor de behandeling.
- De ervaring van de Vennootschap in het optimaliseren van de toediening van stamcellen zoals vereist voor verschillende aandoeningen via zowel lokale als systemische toedieningswijzen.
- Het gebruik van de Vennootschap van eASC's geëxtraheerd uit menselijk vetweefsel van gezonde donoren. Volgens de Vennootschap kan dit type cellen aanzienlijke voordelen bieden voor de behandeling van ontstekings- en auto-immuunziekten ten opzichte van andere mesenchymale celtypes zoals stamcellen afkomstig uit beenmerg.

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Het gebruik van de Vennootschap van menselijk geëxtraheerd hartweefsel dat normaalgezien zou worden weggegooid tijdens een routineverrichting van valvulaire vervanging. TiGenix meent dat na toediening van CSC's geëxtraheerd uit dit weefsel deze een belangrijke rol spelen in de ondersteuning van het regeneratieproces van het hart na infarct.</li> <li>• Het werkingsmechanisme van haar kandidaat-producten op basis van eASC's, dat gebruik maakt van twee belangrijke biologische mechanismen die aan de basis liggen van de algemene doeltreffendheid van stamcellen in de behandeling van ziekten: (i) hun ontstekingsremmende eigenschappen en (ii) hun afscheiding van herstel- en groeibevorderende moleculen. In klinische studies hebben de eASC's van de Vennootschap brede immunomodulerende eigenschappen vertoond zoals de regulering van immuuncellen zoals B-lymfocyten, T-lymfocyten, natural killer cellen, monocyten of macrofagen en neutrofielen.</li> <li>• Het werkingsmechanisme van de kandidaat-producten van de Vennootschap op basis van CSC's, waarvan zij meent dat ze berusten op drie potentiële biologische mechanismen: (i) de bescherming van beschadigd weefsel, (ii) het moduleren van het immuunrespons om littekenweefsel te verminderen en de effecten van chronische ontsteking te temperen en (iii) de ondersteuning van de regeneratie van myocard weefsel.</li> </ul> <p><b>Strategie</b></p> <p>De strategie van de Vennootschap is om haar ervaring in celtherapie als hefboom te gebruiken om innovatieve en veilige opties voor de behandeling van een breed scala aan ontstekings- en auto-immuunziekten en cardiologie indicaties te ontwikkelen. De belangrijkste elementen om haar strategie te verwezenlijken zijn de volgende:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• De klinische ontwikkeling van Cx601 voor de behandeling van complexe perianale fistels bij patiënten die lijden aan de ziekte van Crohn vervroegen en regelgevende goedkeuring in Europa en de Verenigde Staten verzekeren.</li> <li>• Het bereiken van een globale commercialisering van Cx601.</li> <li>• Haar kandidaat-producten Cx611, Cx621, AlloCSC-01 en AlloCSC-02 in de Verenigde Staten en in de rest van de wereld vervroegen.</li> <li>• Het ontdekken, ontwikkelen en commercialiseren van eersteklas nieuwe geneesmiddelen binnen het gebied waarin een grote onbeantwoorde medische behoefte bestaat en dit door gebruik te maken van haar eigen op allogene stamcellen gebaseerde technologieplatformen en haar ervaring in het commercialiseren van op stamcellen gebaseerde producten.</li> <li>• Het versterken van haar concurrentiepositie door het inzetten van haar ervaren managementteam en het verstevigen van de steun van belangrijke opinieleiders.</li> </ul>
B.4a	<p><b>Belangrijkste tendensen die zich voordoen voor de uitvoerende instelling en de sectoren waarin zij werkzaam is.</b></p>	<p><b>Kandidaat-Producten</b></p> <p>De biofarmaceutische industrie wordt gekenmerkt door een intense en dynamische concurrentie om nieuwe technologieën en eigen therapieën te ontwikkelen. Elk kandidaat-product dat TiGenix met succes ontwikkelt en commercialiseert zal moeten concurreren met bestaande therapieën en nieuwe therapieën die in de toekomst beschikbaar worden. Hoewel TiGenix gelooft dat haar platform van eASC's en wetenschappelijke expertise op het gebied van celtherapie haar concurrentiële voordelen opleveren, wordt zij geconfronteerd met potentiële concurrentie uit verschillende bronnen zoals grotere en beter gefinancierde farmaceutische bedrijven, gespecialiseerde farmaceutische bedrijven en biotechnologische bedrijven evenals academische instellingen, ziekenhuizen, overheidsinstellingen en publieke en private onderzoeksinstituten.</p> <p>Cx601 zal concurreren tegen een verscheidenheid aan therapieën in ontwikkeling voor perianale fistels bij patiënten met de ziekte van Crohn en die gebruik maken van therapeutische modaliteiten zoals celtherapie, met inbegrip van producten die worden ontwikkeld door Delenex Therapeutics, Novartis en Celgene evenals verschillende ziekenhuizen en onderzoekscentra, en een product dat in Korea op de markt is gebracht door Anterogen. Bovendien zijn er producten in ontwikkeling voor de behandeling van de ziekte van Crohn die zich niet richten op de behandeling van fistels.</p> <p>Evenzo is er, wat Cx611 betreft voor de sepsis aandoening, een beperkte pijnpijn die zich in de laatste fase bevindt van kandidaten die de onderliggende immuundeficiëntie aanpakken, waarvan de twee koplopers worden ontwikkeld door Asahi Kasey en Toray Industries. Overige verbindingen door InflaRX GmbH, Ferring en Baxter bevinden zich momenteel in eerdere ontwikkelingsfasen.</p> <p>AlloCSC 01 zal concurreren tegen verschillende celtherapiebehandelingen in ontwikkeling tegen acuut myocardinfarct zoals producten die in ontwikkeling zijn door Pharmicell, Caladius, Athersys, Mesoblast en Capricor evenals behandelingen die gebruik maken van andere therapeutische modaliteiten zoals weefseltechnologie en genterapie-benaderingen.</p> <p>Veel concurrenten van TiGenix hebben, alleen of samen met hun strategische partners, substantieel</p>

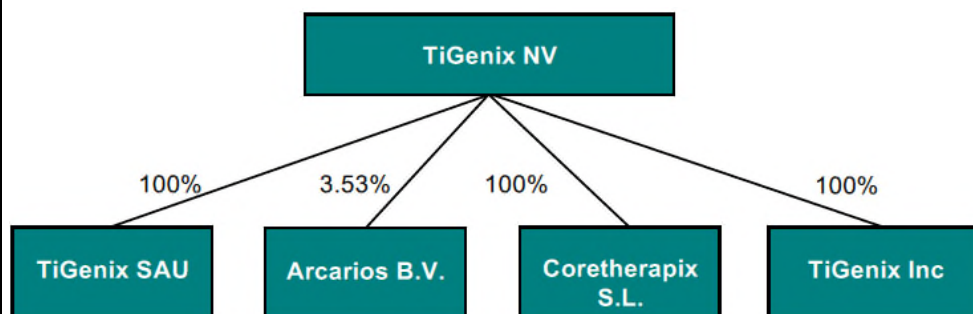


	<p>grotere financiële en technische middelen en human resources dan TiGenix. Meestal hebben zij ook veel meer ervaring in het ontdekken en ontwikkelen van kandidaat-producten, het verkrijgen van vergunningen van het EMA, de FDA en andere regelgevende instanties voor behandelingen en de commercialisering ervan.</p> <p>Dienovereenkomstig kunnen haar concurrenten meer succes boeken dan haar in het verkrijgen van goedkeuringen voor behandelingen en het bereiken van een wijdverspreide vergunning voor het in de handel brengen. De behandelingen van haar concurrenten zijn mogelijks meer doeltreffend of werden doeltreffender op de markt gebracht en verkocht dan eender welke behandeling die TiGenix zou kunnen commercialiseren. Dit kan ervoor zorgen dat haar behandelingen snel verouderen of niet concurrentieel worden alvorens ze de uitgaven van de ontwikkeling en commercialisering van haar behandelingen kan dekken.</p> <p>Fusies en overnames in de biotechnologische en farmaceutische industrie kunnen ertoe leiden dat er meer middelen worden geconcentreerd bij een kleiner aantal concurrenten. Deze concurrenten concurreren eveneens met TiGenix op het vlak van de aanwerving en het behoud van gekwalificeerd wetenschappelijk en leidinggevend personeel en het opstellen van klinische studiesites en het rekruteren van patiënten voor klinische studies. Kleinere of jongere ondernemingen kunnen eveneens belangrijke concurrenten zijn, voornamelijk wanneer zij samenwerkingsverbanden afsluiten met grotere gevestigde ondernemingen.</p> <p>TiGenix verwacht dat zij zal moeten tegemoetkomen aan intense en toenemende concurrentie wanneer nieuwe geneesmiddelen op de markt worden gebracht en geavanceerde technologieën beschikbaar worden. TiGenix verwacht dat alle behandelingen die zij ontwikkelt en commercialiseert concurrentieel zullen zijn op basis van, onder meer, de doeltreffendheid, de veiligheid, het toedieningsgemak en de levering, de prijs, de mate van concurrentie en de beschikbaarheid van terugbetaling van de overheid en andere derde betalaters.</p> <p>Haar commerciële kans zou kunnen afnemen of uitgeschakeld worden wanneer haar concurrenten producten ontwikkelen en commercialiseren die veiliger of doeltreffender zijn, die minder of minder ernstige bijwerkingen hebben en die gemakkelijker of minder duur zijn dan de producten die zij kan ontwikkelen. Hoewel TiGenix gelooft dat haar celtherapiepijplijn, op het ogenblik van het registratiedocument, de meest geavanceerde pijplijn is in Europa, kunnen haar concurrenten eveneens vergunningen ontvangen van het EMA, de FDA of andere regelgevende instanties en misschien wel sneller als haar. Dit zou ertoe kunnen leiden dat haar concurrenten een sterke marktpositie kunnen bemachtigen alvorens TiGenix in staat is om haar intrede te doen op de markt.</p>
--	--

B.5

Groep waar de instelling deel van uitmaakt en de plaats die zij daarin inneemt

De groepsstructuur van TiGenix is als volgt:



Op 7 februari 2006 heeft TiGenix een volle Amerikaanse dochtervennootschap, TiGenix Inc., opgericht. Op 8 mei 2007, richtten TiGenix Inc. en Cognate BioServices, Inc. een 50/50 joint venture beheersvennootschap, TC CEF LLC, met maatschappelijke zetel gelegen te 2711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, Delaware 19808, V.S. op. TC CEF LLC verwierf vervolgens de activa van een volledig uitgeruste celexpansiefaciliteit van Cell Genesys, Inc. met het oog op de productie van ChondroCelect in de context van klinische studies die door de FDA vereist zijn en om de Amerikaanse markt te kunnen bedienen nadat de goedkeuring tot vergunning voor het in de handel brengen in de V.S. werd verkregen. Echter, gelet op de tijd en kosten verbonden aan de verkrijging van dergelijke goedkeuring tot vergunning voor het in de handel brengen in de V.S., heeft de Vennootschap afgezien van haar plannen om de Amerikaanse markt onafhankelijk te betreden, ten gevolge waarvan TiGenix Inc. zich, met ingang van 23 november 2010, heeft teruggetrokken uit TC CEF LLC en haar lidmaatschapsrechten in TC CEF LLC heeft beëindigd. Momenteel is TiGenix Inc. niet actief.

Op 8 juli 2010 heeft de Vennootschap haar "drug discovery assets" overgeheveld naar de Nederlandse vennootschap Arcarios B.V. (voorheen genoemd Therosteon B.V.) waarin de Vennootschap een deelneming heeft van 3,53% vanaf 30 juni 2016.

Op 3 mei 2011 verwierf de Vennootschap Cellerix SA, die later werd hernoemd tot TiGenix SAU. TiGenix SAU heeft een geavanceerde productpijplijn in de klinische fase van celgebaseerde producten voor indicaties van inflammatoire en auto-immune oorsprong.

Op 31 juli 2015 heeft de Vennootschap Coretherapix, een vennootschap die is gespecialiseerd in cardiologische celtherapie, gebaseerd in Madrid, Spanje, van Genetrix overgenomen. Het belangrijkste kandidaat-product van Coretherapix is AlloCSC-01, een product van allogene hartstamcellen dat zich bevindt in een Fase I/II klinische studie in acuut myocardinfarct. Het Coretherapix team en de faciliteiten werden integraal opgenomen in de organisatie van de Vennootschap.

<b>B.6</b>	<b>Belangrijkste aandeelhouders</b>	Voor zover de Vennootschap weet, gebaseerd op de laatste transparantieverklaringen ontvangen door de Vennootschap, ziet de aandeelhoudersstructuur er als volgt uit op de datum van deze Samenvatting:			
		<b>Aandeelhouder</b>	<b>Aantal aandelen aangegeven in de transparantieverklaring</b>	<b>% van de aandelen op het ogenblik van de transparantieverklaring<sup>(1)</sup></b>	<b>% van de aandelen (simulatie) per 30 september 2016<sup>(2)</sup></b>
		Gri-Cel S.A. <sup>(3)</sup>	34.188.034	19,84%	16,90%
		Cormorant Asset Management LLC	11.756.894	5,81%	5,81%
		BNP Paribas Investments Partners SA <sup>(4)</sup>	6.650.503	3,75%	3,29%
		<b>Subtotaal<sup>(5)</sup></b>	<b>52.595.431</b>		<b>26%</b>
		Andere aandeelhouders	149.709.156		74%
		<b>Totaal</b>	<b>202.304.587</b>		<b>100,00%</b>
		<p>(1) Percentages gebaseerd op het aantal aandelen en de noemer ten tijde van de transparantieverklaring.</p> <p>(2) Percentages gebaseerd op het aantal aandelen ten tijde van de transparantieverklaring, maar noemer per 30 september 2016.</p> <p>(3) Gri-Cel SA wordt gecontroleerd door Instituto Grifols, S.A., die op haar beurt wordt gecontroleerd door Grifols, S.A.</p> <p>(4) BNP Paribas Investments Partners SA heeft een deelneming via haar dochter beleggingsvennootschappen BNP Paribas Investments Partners UK Ltd en BNP Paribas Investments Partners Belgium SA, en wordt gecontroleerd door BNP Paribas SA die geniet van een vrijstelling om haar deelnemingen samen te voegen met de deelnemingen van haar dochter beleggingsvennootschappen in overeenstemming met artikel 21 van het Koninklijk Besluit van 14 februari 2008 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen.</p> <p>(5) Elke aandeelhouder heeft recht op één stem per aandeel.</p> <p>De bovenvermelde aandeelhouders handelen onafhankelijk.</p>			
<b>B.7</b>	<b>Geselecteerde belangrijke historische financiële informatie</b>	<b><u>Belangrijke financiële informatie per 31 december 2014 en 31 december 2015</u></b>			
			<b>Boekjaren afgesloten op 31 december</b>		
		<i>In duizenden euro (€)</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	
		<b>GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING</b>			
		<b>Opbrengsten</b>			
		Royalty's	537	338	
		Subsidies en andere bedrijfsopbrengsten	1.703	5.948	
		<b>Totaal inkomsten</b>	<b>2.240</b>	<b>6.286</b>	
		Kosten voor onderzoek en ontwikkeling	(19.633)	(11.443)	
		Algemene en administratieve kosten.	(6.683)	(7.406)	
		<b>Bedrijfsverlies</b>	<b>(24.076)</b>	<b>(12.563)</b>	
		Financiële opbrengsten	148	115	
		Rentelasten op leningen en andere financieringslasten	(6.651)	(1.026)	
		Reële waarde winst/(verlies)	(6.654)	60	
		Waardevermindering en winst/(verlies) op de vervreemding van financiële instrumenten	(161)	-	
		Wisselkoersverschillen, netto	1.000	1.101	

	Winstbelastingvoordelen	1.325	927
	<b>Verlies over het jaar uit voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>	<b>(35.069)</b>	<b>(11.386)</b>
	Winst/(Verlies) over het jaar uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	(1.605)
	<b>Verlies over het jaar</b>	<b>(35.069)</b>	<b>(12.990)</b>
	<b>GECONSOLIDEERDE BALANS</b>		
	<b>Activa</b>		
	Totaal vaste activa	54.241	36.808
	Totaal vlottende activa	24.930	17.113
	Waarvan geldmiddelen en kasequivalenten	17.982	13.471
	Activa aangehouden voor verkoop	-	-
	<b>Totaal activa</b>	<b>79.171</b>	<b>53.921</b>
	<b>Eigen vermogen en schulden</b>		
	Totaal eigen vermogen	13.145	34.757
	Schulden op lange termijn	52.137	10.681
	Schulden op korte termijn	13.889	8.483
	Schulden verbonden aan activa aangehouden voor verkoop	-	-
	<b>Totaal eigen vermogen en schulden</b>	<b>79.171</b>	<b>53.921</b>
	<b>GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT</b>		
	Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	(19.574)	(13.367)
	Kasstroom uit investeringsactiviteiten	(4.434)	3.307
	Kasstroom uit Financieringsactiviteiten	28.523	7.969
	<b>Netto beweging op de geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>4.515</b>	<b>(2.091)</b>
	Geldmiddelen en kasequivalenten op het einde van de periode	17.982	13.471
	<b>Belangrijke financiële informatie per 30 juni 2015 en 30 juni 2016</b>		
		<b>Periode afgesloten per 30 juni</b>	
	<i>In duizenden euro (€)</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING</b>		
	<b>VOORTGEZETTE BEDRIJFSACTIVITEITEN</b>		
	<b>Opbrengsten</b>		
	Royalty's	293	333
	Subsidies en andere bedrijfsopbrengsten	650	605
	<b>Totaal inkomsten</b>	<b>943</b>	<b>938</b>
	Kosten voor onderzoek en ontwikkeling	(9.702)	(7.656)
	Algemene en administratieve kosten.	(4.322)	(2.833)

		<b>Totaal operationele kosten</b>	<b>(14.024)</b>	<b>(10.489)</b>
		<b>Bedrijfsverlies</b>	<b>(13.081)</b>	<b>(9.551)</b>
		Financiële opbrengsten	57	34
		Rentelasten op leningen en andere financieringslasten	(3.766)	(3.080)
		Winst reële waarde	7.750	1.285
		Wisselkoersverschillen	(292)	747
		<b>Verlies voor belastingen</b>	<b>(9.332)</b>	<b>(10.565)</b>
		Winstbelastingen	(48)	-
		<b>Verlies over de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>	<b>(9.380)</b>	<b>(10.565)</b>
		<b>BEËINDIGDE BEDRIJFSACTIVITEITEN</b>		
		Verlies over de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-
		<b>Verlies over de periode</b>	<b>(9.380)</b>	<b>(10.565)</b>
		<i>Toerekenbaar aan de aandeelhouders van TiGenix NV</i>	(9.380)	(10.565)
		<b>Geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>(24.113)</b>	<b>22.732</b>
		<p>Er hebben na 31 december 2015 geen significante wijzigingen voorgedaan die een invloed hebben op de financiële positie en het bedrijfsresultaat van de Vennootschap, behoudens de volgende recente ontwikkelingen:</p> <p>Op 14 maart 2016 heeft de Vennootschap EUR 23,8 miljoen aan bruto-opbrengsten opgehaald via een private plaatsing van 25 miljoen nieuwe aandelen tegen een inschrijvingsprijs van EUR 0,95 per aandeel.</p> <p>Op 4 juli 2016 heeft TiGenix SAU een licentieovereenkomst gesloten met Takeda Pharmaceuticals International AG ("Takeda"), waarbij Takeda het exclusief recht heeft verworven om Cx601 voor de behandeling van complexe perianale fistels te commercialiseren en te ontwikkelen buiten de Verenigde Staten voor een niet-terugbetaalbare vooruitbetaling van EUR 25 miljoen, een latere betaling van EUR 15 miljoen als en wanneer Cx601 vergunning voor het in de handel brengen verkrijgt van het EMA, een kapitaaldeelname van EUR 10 miljoen binnen het jaar na de datum van inwerkingtreding van de overeenkomst, mijlpaalbetalingen voor bijkomende verkopen en terugbetalingen tot een totaalbedrag van maximum EUR 340 miljoen en betalingen van royalty's van 10% tot 18% van de netto verkoop van Takeda.</p> <p>In juli 2016 heeft TiGenix de intrekking van haar vergunning voor het in de handel brengen voor ChondroCelect aangevraagd. Deze intrekking is in werking getreden op 30 november 2016. TiGenix heeft beslist om haar distributieovereenkomsten met Sobi en de Finse Red Cross Blood Service en haar productieovereenkomst met haar vorige dochtervennootschap die door PharmaCell werd overgenomen te beëindigen.</p> <p>Op 30 september 2016 had TiGenix geldmiddelen en kasequivalenten ten belope van EUR 43,0 miljoen, met inbegrip van de niet-terugbetaalbare vooruitbetaling die zij in juli 2016 van Takeda heeft ontvangen.</p>		
<b>B.8</b>	<b>Geselecteerde belangrijke pro forma financiële informatie</b>	<p>De pro forma financiële informatie en aanpassingen zijn voorlopig van aard en werden enkel opgesteld om deze niet-geauditeerde pro forma verkorte gecombineerde resultatenrekening te verstrekken. De werkelijke resultaten die in toekomstige periodes worden gerapporteerd kunnen verschillen van deze weergegeven in deze pro forma financiële informatie omwille van verscheidene redenen, waaronder verschillen betreffende de gebruikte veronderstellingen in deze pro forma financiële informatie en deze in de werkelijke bedragen, kostenbesparingen als gevolg van operationele en kostenefficiënties en potentiële opbrengstverbeteringen.</p> <p>Deze niet-geauditeerde pro forma verkorte gecombineerde financiële informatie dient samen gelezen te worden met de toelichtingen, de geauditeerde jaarrekeningen van de Vennootschap en de overige informatie die elders in het Prospectus worden vermeld.</p> <p><b>Niet-geauditeerde Pro Forma Verkorte Gecombineerde Resultatenrekening voor het boekjaar eindigend op 31 december 2015 (in duizenden euro, behalve voor de aandeleninformatie)</b></p>		

			Coretherapix 1 januari tot 31 juli 2015	Pro forma aanpassing	TiGenix Pro forma Gecombi- neerd
	<b>Voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>	TiGenix			
	<b>Opbrengsten</b>				
	Royalty's	537	—	—	537
	Subsidies en overige bedrijfsopbrengsten	1.703	728	—	2.431
	<b>Totaal opbrengsten</b>	<b>2.240</b>	<b>728</b>	<b>—</b>	<b>2.968</b>
	Kosten voor onderzoek en ontwikkeling	(19.633)	(928)	—	(20.561)
	Algemene en administratieve kosten	(6.683)	(913)	—	(7.596)
	<b>Totaal bedrijfskosten</b>	<b>(26.316)</b>	<b>(1.841)</b>	<b>—</b>	<b>(28.157)</b>
	<b>Bedrijfsverlies</b>	<b>(24.076)</b>	<b>(1.113)</b>	<b>—</b>	<b>(25.189)</b>
	Financiële opbrengsten	148	—	—	148
	Rentelasten op leningen en andere financieringslasten	(6.651)	(341)	(889) a	(6,992)
	Winst en verlies reële waarde	(6.654)			(7.543)
	Waardevermindering en winst/(verlies) op de vervreemding van financiële instrumenten	(161)	—	—	(161)
	Wisselkoersverschillen	1.000	—	—	1.000
	<b>Verlies voor belastingen</b>	<b>(36.394)</b>	<b>(1.454)</b>	<b>(889)</b>	<b>(38.737)</b>
	Winstbelastingen	1.325	279	— e	1.604
	<b>Verlies over de periode</b>	<b>(35.069)</b>	<b>(1.175)</b>	<b>(889)</b>	<b>(37.133)</b>
	<b>Gewoon en verwaterd verlies per aandeel (euro)</b>	<b>(0,21)</b>			<b>(0,23)</b>
	<b>Gewogen gemiddelde uitstaande aandelen</b>	<b>164.487,8</b>		<b>—</b>	<b>164.487,81</b> 3
	<b>Niet-geauditeerd Pro Forma Verkort Gecombineerd Overzicht van het Totaalresultaat voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2015 (in duizenden euro, behalve voor de aandeleninformatie)</b>				
			Coretherapi x 1 januari tot 31 juli 2015	Pro forma aanpassing	TiGenix Pro forma Gecombin eerd
	<b>Verlies over de periode</b>	<b>(35.069)</b>	<b>(1.175)</b>	<b>(889)</b>	<b>(37.133)</b>
	Valuta omrekeningsverschillen	(1.006)	—	—	(1.006)
	Andere elementen van het totaalresultaat	(1.006)	—	—	(1.006)
	<b>Totaalresultaat</b>	<b>(36.075)</b>	<b>(1.175)</b>	<b>(889)</b>	<b>(38.139)</b>
<b>B.9</b>	<b>Winstprognose of -raming</b>	Niet van toepassing. TiGenix heeft geen winstprognose of -raming gemaakt.			
<b>B.10</b>	<b>Voorbehoud in</b>	De commissaris van TiGenix heeft verslagen zonder voorbehoud uitgegeven voor de jaarrekeningen			

	<p><b>het commissarisverslag betreffende de historische financiële informatie</b></p>	<p>van TiGenix voor de boekjaren 2013, 2014 en 2015. Het verslag van de commissaris over de geconsolideerde jaarrekening van 31 december 2015 omvat de volgende paragraaf ter benadrukking van een bepaalde aangelegenheid:</p> <p>“Niettegenstaande de Groep aanzienlijke verliezen heeft geleden die haar financiële toestand en liquiditeitspositie hebben aangetast, is de geconsolideerde jaarrekening opgesteld in de veronderstelling van voortzetting van de activiteiten. Deze veronderstelling is slechts verantwoord in de mate dat de assumpties, zoals beschreven in hoofdstuk 11.6 §2.1 van de geconsolideerde jaarrekening, zich zullen realiseren. Er werden geen enkele aanpassingen doorgevoerd aan de invorderbaarheid en classificatie van de boekwaarde van de activa of aan het bedrag en de classificatie van schulden die noodzakelijk zouden kunnen blijken indien de vennootschap niet meer in staat zou zijn haar activiteiten verder te zetten”.</p>
B.11	<p><b>Indien het werkkapitaal van de uitgevende instelling niet toereikend is om aan haar huidige behoeften te voldoen, moet een verklaring daarvoor worden toegevoegd</b></p>	<p>De Vennootschap meent dat zij over voldoende werkkapitaal beschikt om haar behoeften inzake werkkapitaal te dekken voor een periode van minstens 12 maanden volgend op de datum van publicatie van het Prospectus.</p>

## AFDELING C - EFFECTEN

Element	Informatieverplichting	Informatie
C.1	<p><b>Type en categorie van de effecten die worden aangeboden en toegelaten tot verhandeling</b></p>	<p>Op 5 december 2016 heeft de Raad van Bestuur het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap voorwaardelijk verhoogd met een maximumbedrag van EUR 8.300.000 (exclusief uitgiftepremie) (de “<b>Kapitaalverhoging</b>”). Op of rond 20 december 2016, zullen Inschrijvers namens de finale beleggers intekenen op 46.000.000 nieuwe aandelen (de “<b>Nieuwe Aandelen</b>”) voor een totale uitgifteprijs van het EUR equivalent van USD 35,65 miljoen (de “<b>Eerste Afsluiting van de Kapitaalverhoging</b>”) met betrekking tot een initiële openbare aanbidding van 2.300.000 <i>American Depositary Shares</i> (“<b>ADS's</b>”), waarbij elk ADS 20 Nieuwe Aandelen vertegenwoordigd, aan kleine en institutionele beleggers in de Verenigde Staten en aan institutionele en professionele beleggers in of uit enig ander land of rechtsgebied waar dergelijke aanbidding is toegelaten volgens de toepasselijke regels en voorschriften van een dergelijk land of rechtsgebied (de “<b>Verrichting</b>”). Elke belegger (met inbegrip van elke bestaande aandeelhouder) die in aanmerking komt om deel te nemen aan de Verrichting zal in de mogelijkheid worden gesteld om ADS's aan te kopen. Er zal geen mogelijkheid worden geboden om rechtstreeks in te schrijven op de onderliggende Nieuwe Aandelen. In het kader van de Verrichting hebben de Inschrijvers een optie gekregen om in te schrijven op maximum 6.900.000 bijkomende nieuwe aandelen in de vorm van ADS's (de “<b>Overtoegewezen Aandelen</b>”). Deze optie kan op elk ogenblik worden uitgeoefend tot 13 januari 2017, om eventuele overtoewijzingen of short-posities van ADS's te dekken.</p> <p>De Nieuwe Aandelen en de (eventuele) Overtoegewezen Aandelen zullen in gedematerialiseerde vorm worden uitgegeven en maken deel uit van de enige bestaande klasse in het kapitaal van de Vennootschap.</p> <p>Een aanvraag zal worden ingediend tot toelating tot de verhandeling van de Nieuwe Aandelen en de (eventuele) Overtoegewezen Aandelen op Euronext Brussel.</p> <p>De Nieuwe Aandelen en de (eventuele) Overtoegewezen Aandelen zullen zoals de bestaande aandelen van de Vennootschap op Euronext Brussel worden verhandeld onder het internationaal codenummer ISIN BE0003864817 en het symbool TIG.</p>

Element	Informatie- verplichting	Informatie
C.2	Munteenheid waarin de effecten worden uitgegeven	Euro
C.3	Aantal uitgegeven aandelen, volgestorte aandelen en uitgegeven niet- volgestorte aandelen. Nominale waarde per aandeel of vermelding dat de aandelen geen nominale waarde hebben.	<p>Onmiddellijk voorafgaand aan de Verrichting bedroeg het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap EUR 20.230.458,70, vertegenwoordigd door 202.304.587 aandelen zonder nominale waarde, die elk 1/202.304.587ste van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen.</p> <p>Bovendien zijn er op 30 juni 2016:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 9.898.500 toegekende en uitstaande warrants (d.w.z. warrants die werden toegekend en die om welke reden dan ook nog niet nietig zijn geworden per 30 juni 2016) (de "Uitstaande Warrants"). Overeenkomstig de voorwaarden van de warrantsplannen waaronder ze werden uitgegeven, geven de Uitstaande Warrants de warranthouders bij uitoefening het recht op één nieuw aandeel in de Vennootschap per uitgeoefende warrant, hetzij in totaal 9.898.500 nieuwe aandelen in de Vennootschap indien alle 9.898.500 Uitstaande Warrants worden uitgeoefend.</li> <li>- 250 uitstaande converteerbare obligaties betaalbaar in 2018 ("<b>Converteerbare Obligaties</b>") die, tegen hun huidige conversieprijs van EUR 0,9263 kunnen worden geconverteerd in 26.989.096 nieuwe aandelen in de Vennootschap indien alle 250 Converteerbare Obligaties zijn omgezet.</li> </ul> <p>Op 4 juli 2016 heeft TiGenix SAU een licentieovereenkomst gesloten met Takeda Pharmaceuticals International AG ("<b>Takeda</b>"), waarbij Takeda is overeengekomen om EUR 10 miljoen te beleggen in nieuwe gewone aandelen van TiGenix binnen het jaar na de datum van inwerkingtreding van de licentieovereenkomst. De uitgifteprijs van deze nieuwe TiGenix aandelen zal worden berekend op basis van de gemiddelde slotkoers van de aandelen van de Vennootschap op Euronext Brussel over de periode van 30 dagen die onmiddellijk voorafgaan aan de uitgifte van de nieuwe aandelen (de "<b>Takeda Aandelen</b>").</p>
C.4	Aan de effecten verbonden rechten	<p>Houders van ADS's worden niet behandeld als aandeelhouders van de Vennootschap en zullen geen aandeelhoudersrechten hebben tenzij ze de aan de ADS's onderliggende gewone aandelen intrekken. De depositaris zal de houder zijn van de aan de ADS's onderliggende gewone aandelen. De houder van ADS's zal over ADS's houderrechten beschikken. Een deposito-overeenkomst, afgesloten tussen ons, de depositaris en alle personen die rechtstreeks en onrechtstreeks ADS's houden, vermeldt de ADS's houderrechten evenals de rechten en verplichtingen van de depositaris. Volgens deze deposito-overeenkomst zal een houder van ADS's genieten van rechten verbonden aan de onderliggende gewone aandelen vertegenwoordigd door de ADS via de bewaarinstelling. Het recht van New York beheerst de deposito-overeenkomst en de ADS's. De voorwaarden van de ADS's zijn eveneens geïndosseerd op fysieke certificaten, <i>American Depositary Receipts</i> (of ADR's), uitgegeven aan beleggers indien deze zouden verkiezen om ADS's in gecertificeerde vorm te houden. Voor meer informatie over de ADS's, worden beleggers aangeraden om contact op te nemen met de depositaris, Deutsche Bank Trust Company Americas, met maatschappelijke zetel gelegen te 60 Wall Street, New York, New York 10005, V.S.A.</p> <p>De rechten die hieronder worden omschreven zijn enkel beschikbaar voor aandeelhouders van gewone aandelen in de Vennootschap.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>Dividendrechten.</b> Alle aandelen, met inbegrip van de Nieuwe Aandelen en de (eventuele) Overtogewezen Aandelen, nemen in gelijke mate deel in de winst van de Vennootschap (indien die er is).</li> <li>- <b>Stemrechten.</b> Elke aandeelhouder heeft recht op één stem per aandeel. Stemrechten kunnen in bepaalde omstandigheden worden opgeschort.</li> <li>- <b>Recht om algemene vergaderingen bij te wonen.</b> Mits naleving van bepaalde voorwaarden, heeft elke aandeelhouder het recht om algemene vergaderingen van de Vennootschap bij te wonen. Mits naleving van bepaalde voorwaarden, kan (kunnen) één of meerdere aandeelhouders vragen dat punten aan de agenda worden toegevoegd en kan (kunnen) hij (zij) voorstellen van besluiten met betrekking tot bestaande agendapunten indienen. In het algemeen is er geen quorumvereiste voor een algemene vergadering en worden de besluiten in principe genomen met een gewone meerderheid van de stemmen van de aanwezige en vertegenwoordigde aandelen. Bijzondere quorum- en aanwezigheidsvereisten gelden, onder andere, voor kapitaalverhogingen waartoe niet wordt beslist door de Raad van Bestuur in het kader van het toegestaan kapitaal, besluiten met</li> </ul>



Element	Informatie- verplichting	Informatie
		<p>betrekking tot de ontbinding van de Vennootschap of de inkoop of de verkoop van de aandelen van de Vennootschap, bepaalde reorganisaties van de Vennootschap en wijzigingen aan de Statuten.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>Voorkeurrechten.</b> In het geval van een kapitaalverhoging in geld door de uitgifte van nieuwe aandelen of in geval van de uitgifte van converteerbare obligaties of warrants, hebben de bestaande aandeelhouders een voorkeurrecht om op deze nieuwe aandelen, converteerbare obligaties of warrants in te schrijven, in verhouding met het deel van het maatschappelijk kapitaal dat wordt vertegenwoordigd door de aandelen die zij reeds houden. De algemene vergadering en, in het kader van het toegestaan kapitaal, de Raad van Bestuur, kan beslissen om dit voorkeurrecht te beperken of op te heffen, op voorwaarde van bijzondere verslaggeving.</li> <li>- <b>Ontbinding en vereffening.</b> De Vennootschap kan enkel worden ontbonden door een aandeelhoudersbesluit goedgekeurd door een meerderheid van tenminste 75% van de stemmen uitgebracht op een buitengewone algemene vergadering waarop tenminste 50% van het maatschappelijk kapitaal aanwezig of vertegenwoordigd is. Indien het vereiste quorum niet aanwezig of vertegenwoordigd is tijdens de eerste vergadering, moet een tweede vergadering bijeengeroepen worden door een nieuwe oproeping. De tweede algemene vergadering kan rechtsgeldig beraadslagen en beslissen ongeacht het aantal aandelen dat aanwezig of vertegenwoordigd is. Indien ingevolge geleden verliezen de verhouding van het netto-actief van de Vennootschap ten opzichte van het maatschappelijk kapitaal minder bedraagt dan 50%, moet de Raad van Bestuur binnen twee maanden nadat de Raad van Bestuur deze onderkapitalisatie ontdekte of had moeten ontdekken, een bijzondere algemene vergadering bijeenroepen. Op deze algemene vergadering moet de Raad van Bestuur ofwel de ontbinding van de Vennootschap, ofwel de voortzetting van de Vennootschap voorstellen. In dit laatste geval dient de Raad van Bestuur maatregelen voor te stellen tot herstel van de financiële toestand van de Vennootschap. De aandeelhouders die ten minste 75% van de tijdens deze vergadering geldig uitgebrachte stemmen vertegenwoordigen, hebben het recht om de Vennootschap te ontbinden, op voorwaarde dat tenminste 50% van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap aanwezig of vertegenwoordigd is op de vergadering. Indien het vereiste quorum niet aanwezig of vertegenwoordigd is tijdens de eerste vergadering, moet een tweede vergadering bijeengeroepen worden door een nieuwe oproeping. De tweede algemene vergadering kan rechtsgeldig beraadslagen en beslissen ongeacht het aantal aandelen dat aanwezig of vertegenwoordigd is. Indien ten gevolge van geleden verliezen de verhouding van het netto-actief van de Vennootschap ten opzichte van het maatschappelijk kapitaal minder dan 25% bedraagt, dient dezelfde procedure te worden gevolgd, met dien verstande evenwel dat de ontbinding enkel de goedkeuring door aandeelhouders die 25% van de op de vergadering uitgebrachte stemmen vertegenwoordigen, vereist. Wanneer het netto-actief van de Vennootschap gedaald is tot EUR 61.500 (het minimumbedrag van het maatschappelijk kapitaal van een naamloze vennootschap), heeft iedere belanghebbende het recht om de bevoegde rechtbank te verzoeken om de Vennootschap te ontbinden. De rechtbank kan de ontbinding van de Vennootschap bevelen of een gratieperiode toestaan waarin de Vennootschap de situatie kan verhelpen.</li> <li>- <b>Inkoop van aandelen.</b> Overeenkomstig de Statuten en het Wetboek van vennootschappen kan de Vennootschap haar eigen aandelen alleen kopen en verkopen krachtens een bijzonder aandeelhoudersbesluit goedgekeurd door tenminste 80% van de geldig uitgebrachte stemmen op een aandeelhoudersvergadering waar ten minste 50% van het maatschappelijk kapitaal en ten minste 50 % van de winstbewijzen, zo deze er zouden zijn, aanwezig of vertegenwoordigd zijn. Indien het vereiste quorum niet aanwezig of vertegenwoordigd is tijdens de eerste vergadering, moet een tweede vergadering bijeengeroepen worden door een nieuwe oproeping. De tweede algemene vergadering kan rechtsgeldig beraadslagen en beslissen ongeacht het aantal aandelen en winstbewijzen, dat aanwezig of vertegenwoordigd is. Deze voorafgaande goedkeuring door de aandeelhouders is niet vereist wanneer de Vennootschap de aandelen van de Vennootschap inkoop om hen aan te bieden aan het personeel van de Vennootschap.</li> </ul>
C.5	<b>Beperkingen op de vrije overdraagbaarheid</b>	De aandelen van de Vennootschap, met inbegrip van de Nieuwe Aandelen en (eventuele) Overtoegewezen Aandelen, zijn vrij overdraagbaar.

Element	Informatie- verplichting	Informatie
	<b>van de effecten</b>	
<b>C.6</b>	<b>Aanvraag voor toelating tot de handel op een gereguleerde markt</b>	Een aanvraag werd gedaan voor de toelating tot verhandeling van de Nieuwe Aandelen op Euronext Brussel. Als de Inschrijvers de overtoewijzingsoptie uitoefenen, zal eveneens een aanvraag worden ingediend voor de toelating tot verhandeling van de Overtoegewezen Aandelen op Euronext Brussel.
<b>C.7</b>	<b>Dividendbeleid</b>	De Vennootschap heeft nooit dividenden uitgekeerd of uitbetaald op zijn aandelen. In de toekomst zal het dividendbeleid van de Vennootschap bepaald worden en zou kunnen wijzigen na beslissing door de Raad van Bestuur van de Vennootschap. Elke aangifte van dividenden zal gebaseerd zijn op de resultaten, de financiële toestand en de kapitaalvereisten van de Vennootschap en andere factoren die door de Raad van Bestuur als belangrijk worden geacht.  Belgisch recht en de statuten van de Vennootschap vereisen niet dat de Vennootschap dividenden uitkeert. Op dit moment verwacht de Raad van Bestuur dat alle (eventuele) inkomsten gegenereerd door de activiteiten van de Vennootschap zullen worden overgedragen voor de ontwikkeling en de groei van haar activiteiten en voorziet in de nabije toekomst geen uitkering van dividenden aan de aandeelhouders.

## AFDELING D - RISICO'S

Element	Informatieverpl ichting	Informatie
<b>D.1</b>	<b>Voornameste risico's die specifiek zijn voor de uitgevende instelling of de sector</b>	<p>Een belegging in effecten houdt aanzienlijke risico's in. Alvorens een beleggingsbeslissing te nemen met betrekking tot de effecten van de Vennootschap dient u de volgende risicofactoren, evenals de andere informatie opgenomen in het Prospectus, zorgvuldig in overweging te nemen. De risico's en onzekerheden die hieronder worden beschreven zijn de risico's die de Vennootschap momenteel als wezenlijk beschouwt en waarvan de Vennootschap meent dat ze relevant zijn voor een belegging in effecten. Wanneer één van deze risico's zich werkelijk voordoet, kan dit een wezenlijk nadelig effect hebben op de bedrijfsactiviteiten, de financiële toestand of de bedrijfsresultaten van de Vennootschap. In dergelijk geval is het zeer waarschijnlijk dat de koers van de effecten daalt en dat u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliest. Deze risico's en onzekerheden omvatten de volgende:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• De Vennootschap kan worden geconfronteerd met vertragingen of storingen in de preklinische en klinische ontwikkeling van haar kandidaat-producten.</li> <li>• Het risico dat regelgevende goedkeuring van de kandidaat-producten van de Vennootschap vertraging oploopt, niet wordt verkregen of niet kan worden behouden en dat de Vennootschap wordt beïnvloed door toekomstige veranderingen aan farmaceutische wetgeving en/of regelgeving.</li> <li>• Indien TiGenix er niet in slaagt om aanvullende financiering te verkrijgen, zou zij mogelijks niet in staat zijn om de ontwikkeling en de commercialisering van haar kandidaat-producten te voltooien.</li> <li>• De Vennootschap heeft een geschiedenis van bedrijfsverliezen en heeft op 30 juni 2016 een gecumuleerd tekort van EUR 129 miljoen en de nettoverliezen van de Vennootschap en aanzienlijke kasliquiditeiten gebruikt voor bedrijfsactiviteiten zorgen voor wezenlijke twijfels over haar vermogen om door te gaan in een toestand van going concern.</li> <li>• Er kan onzekerheid bestaan over de terugbetaling van derden voor nieuw goedgekeurde gezondheidsproducten of deze terugbetaling kan worden geweigerd, wat het vermogen van de Vennootschap om haar kandidaat-producten te commercialiseren zou kunnen aantasten.</li> <li>• De Vennootschap zou niet in staat kunnen zijn om haar eigen technologie behoorlijk te beschermen of om enige rechten in dit verband af te dwingen.</li> <li>• De Vennootschap zou kunnen verwickeld zijn in gerechtelijke procedures om haar octrooien te beschermen of de naleving ervan af te dwingen. Dit kan kostelijk, tijdrovend en onsuccesvol zijn.</li> <li>• Voor de bepaalde onderzoeken, klinische proeven, technologie, leveringen, productie, sales en marketing van haar producten berust de Vennootschap op derde partijen. Een gebrek in de dienst van dergelijke partijen zou een negatieve invloed kunnen hebben op de bedrijfsactiviteit en de reputatie van de Vennootschap.</li> <li>• Hoewel TiGenix een speciale protocol beoordeling, of SPA, is aangegaan met de FDA met betrekking tot de V.S. Fase III-studie naar Cx601 voor de behandeling van perianale fistels, garandeert deze</li> </ul>

Element	Informatieverplichting	Informatie
		<p>overeenkomst geen enkele bepaalde uitkomst in verband met de regelgevende beoordeling van de studie of enige daarmee verbonden <i>Biologics License Application</i>, of <i>BLA</i>.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Voor het welslagen van Cx601 ter behandeling van complexe perianale fistels buiten de Verenigde Staten zal TiGenix sterk afhankelijk zijn van de licentieovereenkomst die zij met Takeda heeft gesloten. Indien Takeda de licentieovereenkomst beëindigt of niet in staat zou zijn om haar contractuele verplichting na te leven, zou dit een negatieve invloed kunnen hebben op de bedrijfsactiviteiten van TiGenix.</li> <li>• Indien het EMA Cx601 voor de behandeling van complexe perianale fistels bij patiënten met de ziekte van Crohn niet zou goedkeuren, zal Takeda mogelijks niet in staat zijn om Cx601 in Europa te commercialiseren en is het mogelijk dat TiGenix haar mijlpaalbetaling in verband met de goedkeuring van de vergunning voor het in de handel brengen en de daaropvolgende mijlpaalbetalingen en royalty's niet tijdig of helemaal niet ontvangt.</li> <li>• Het regelgevende landschap dat de kandidaat-producten van TiGenix zal beheersen evolueert, en veranderingen in regelgevende vereisten zouden kunnen leiden tot vertragingen of de stopzetting van de ontwikkeling van haar kandidaat-producten of tot onverwachte kosten verbonden aan de verkrijging van regelgevende goedkeuring.</li> </ul>
D.3	<p><b>Voornaamste risico's die specifiek verbonden zijn aan de effecten</b></p>	<p>De voornaamste risico's verbonden aan de toelating tot verhandeling van de aandelen, omvatten de volgende:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Een actieve openbare markt voor de TiGenix aandelen zou niet duurzaam kunnen zijn.</li> <li>• Het aantrekken van extra kapitaal kan leiden tot een bijkomende verwatering van het deelnemingspercentage van de aandeelhouders van TiGenix, een beperking van haar activiteiten, tot de vereiste dat TiGenix bepaalde rechten op haar technologieën, producten of kandidaat-producten moet afstaan en tot een daling van de aandelenkoers. Als de Vennootschap nieuwe gewone aandelen, <i>American Depositary Shares</i>, converteerbare effecten of andere aandelen uitgeeft of verkoopt, kunnen de bestaande beleggers van de Vennootschap mogelijks niet in staat zijn om deel te nemen aan dergelijke aanbiedingen van aandelen.</li> <li>• De omzetting van EUR 25 miljoen niet-achtergestelde, niet-gewaarborgde converteerbare obligaties tegen 2018, de contractuele verplichtingen met Genetrix voortvloeiend uit de overname van Coretherapix en de vervroegde kapitaaldeelname van Takeda zouden kunnen leiden tot een verwatering van de bestaande aandeelhouders. De conversieprijs van de obligaties is onderworpen aan de gebruikelijke aanpassingsmechanismen. Aan de huidige conversieprijs van EUR 0,9263, zullen de obligaties converteerbaar zijn in 26.989.096 volgestorte gewone aandelen. Ingevolge de contractuele verplichtingen met Genetrix, kan Genetrix tot EUR 15 miljoen nieuwe TiGenix-aandelen ontvangen, afhankelijk van de resultaten van de lopende klinische studie van Coretherapix. Ingevolge de licentieovereenkomst gesloten met Takeda, is Takeda overeengekomen om EUR 10 miljoen te investeren in het kapitaal binnen 1 jaar na de datum van inwerkingtreding van de overeenkomst. De uitgifteprijs van deze nieuwe TiGenix aandelen zal worden berekend op basis van de gemiddelde slotkoers van de aandelen van de Vennootschap op Euronext Brussels over een periode van 30 dagen die onmiddellijk voorafgaan aan de uitgifte van de nieuwe aandelen.</li> </ul> <p>De marktprijs van de Aandelen zou negatief kunnen worden beïnvloed door de verkoop van een aanzienlijk aantal aandelen op de openbare markten. Er is geen enkele verbintenis vanwege één van de bestaande aandeelhouders om aandeelhouder te blijven of om een minimumbelang in de Vennootschap te behouden.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• De aandelenmarkt in het algemeen en de farmaceutische en biotechnologische vennootschappen in het bijzonder hebben extreme prijs- en volumeschommelingen ondervonden die vaak geen verband houden of disproportioneel zijn met de operationele prestaties van deze vennootschappen. De aandelen van TiGenix kunnen daarom onderhevig zijn aan prijs- en volumeschommelingen.</li> <li>• Als effecten- of sectoranalisten geen onderzoeken of rapporten over de Vennootschap publiceren, of als zij hun aanbevelingen over de aandelen in negatieve zin wijzigen, zouden de aandelenkoers en het handelsvolume kunnen dalen.</li> <li>• Momenteel is de Vennootschap niet van plan om in de nabije toekomst dividenden te betalen op haar aandelen en bijgevolg hebben de aandeelhouders in die tijd slechts een kans op rendement op hun investeringen als de aandelenkoers stijgt.</li> <li>• TiGenix zal toegenomen juridische, boekhoud-, verzekerings- en andere kosten oplopen ten gevolge van de bedrijfsvoering als een vennootschap van wie de <i>American Depositary Shares</i> openbaar worden verhandeld in de Verenigde Staten en haar management zal heel wat tijd moeten besteden aan nieuwe</li> </ul>

Element	Informatieverplichting	Informatie
		compliance initiatieven.

## AFDELING E - AANBOD

Element	Informatieverplichting	Informatie
E.1	<b>Totale netto-opbrengsten en geraamde totale kosten van de uitgifte/aanbieding</b>	<p>De totale netto-opbrengst van de uitgifte van de Nieuwe Aandelen ter gelegenheid van de Verrichting bedraagt ongeveer USD 31,55 miljoen, na aftrek van inschrijvingsvergoedingen en openstaande kosten voor de aanbieding die nog moeten worden betaald door TiGenix.</p> <p>De nog openstaande kosten en uitgaven van de Vennootschap met betrekking tot Verrichting (met inbegrip van het aanbieden van de ADS's en de uitgifte en de toelating tot verhandeling van de Nieuwe Aandelen op Euronext Brussel), vooral bestaande uit plaatsingsvergoedingen en uit andere vergoedingen, met begrip van nog openstaande boekhoudkundige, juridische en afdrukkosten, bedragen ongeveer 11,49 % van de bruto-opbrengst van de Verrichting.</p>
E.2a	<b>Redenen voor de aanbieding, bestemming van de opbrengsten, geraamde netto-opbrengsten</b>	<p>Het doel van de Verrichting en de uitgifte van Nieuwe Aandelen is om de geldmiddelen en het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap te versterken.</p> <p>De Vennootschap is van plan om de netto-opbrengst van de Verrichting aan te wenden voor de volgende doeleinden:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Met betrekking tot Cx601 in de Verenigde Staten: de voltooiing van de procedure van de technologieoverdracht aan Lonza. een contractuele productieorganisatie die in de V.S. is gevestigd; het indienen van een nieuwe aanvraag voor een Investigational New Drug om in de Verenigde Staten een pivotale Fase III-studie uit te voeren ter ondersteuning van een Biologics Licence Application bij de FDA en het aanvangen van de aanwerving van patiënten voor de Fase III-studie (ongeveer USD 21,2 miljoen). Verwacht wordt dat de pivotale Fase III-studie in de Verenigde Staten zal aanvangen in de eerste helft van 2017.</li> <li>• De Fase II klinische ontwikkeling van Cx611 in ernstige sepsis te vervroegen tot deze zich in het stadium van de aanwerving bevindt (ongeveer USD 6,3 miljoen). Verwacht wordt dat de Fase II klinische studie in ernstige sepsis in Europa in het vierde kwartaal van 2016 zal starten.</li> <li>• De ontwikkeling van AlloCsC-01 bij acuut myocardiinfarct te vervroegen tot het einde van Fase I/II klinische ontwikkeling (ongeveer USD 4,0 miljoen). Verwacht wordt dat de eindresultaten van de lopende Fase I/II studie beschikbaar zullen zijn tijdens de eerste helft van 2017.</li> <li>• Het resterende bedrag zal dienen voor algemene bedrijfsdoeleinden zoals onderzoek en ontwikkeling en vereisten van werkkapitaal.</li> </ul> <p>Het voorgaande heeft betrekking op de huidige intenties van de Vennootschap in verband met de aanwending en de toewijzing van de netto-opbrengst uit de uitgifte van de Nieuwe Aandelen op basis van haar huidige plannen en bedrijfsomstandigheden maar het management van de Vennootschap zal een belangrijke flexibiliteit en discretionaire bevoegdheid hebben in de toewijzing van de netto-opbrengst. Het optreden van onverwachte gebeurtenissen of veranderde bedrijfsomstandigheden zouden ertoe kunnen leiden dat de netto-opbrengst wordt toegekend op een andere wijze dan deze die hierboven wordt omschreven. In afwachting van het gebruik van de netto-opbrengst zoals hierboven omschreven, is de Vennootschap van plan om de netto-opbrengst te beleggen in kortlopende bankdeposito's of rentedragende effecten met een "investmentgrade" rating.</p> <p>De Verrichting en de notering van de ADS's op de NASDAQ Global Select Market zal de beleggersbasis van de Vennootschap verder diversifiëren en zal bepaalde institutionele beleggers gevestigd in de V.S. de kans geven om rechtstreeks te beleggen in door de Vennootschap uitgegeven aandelen, wat anders niet zou toegelaten zijn in overeenstemming met de toepasselijke regels. Bovendien zal de notering van de ADS's op de NASDAQ Global Select Market de Vennootschap het voordeel schenken van een nieuw forum om eigen kapitaal te verzamelen en de dekking voor onderzoek van de Vennootschap verhogen. Van al deze gegevens wordt verwacht dat zij de liquiditeit van de aandelen van de Vennootschap en de zichtbaarheid en het marktprofiel van de Vennootschap onder de beleggers zullen bevorderen. De Vennootschap gelooft dat deze voordelen niet in de zelfde mate beschikbaar zouden zijn als de Nieuwe Aandelen het voorwerp zouden uitmaken van een openbare aanbieding in België in de plaats van in de V.S.</p>
E.3	<b>Voorwaarden van de aanbieding</b>	Niet van toepassing.
E.4	<b>Belangen,</b>	Niet van toepassing.

	met inbegrip van tegenstrijdige belangen, die van betekenis zijn voor de uitgifte/aanbieding																																					
E.5	<b>Naam van de persoon of entiteit die aanbiedt de effecten te verkopen. Lock-up overeenkomsten</b>	In het kader van de Verrichting zijn de Vennootschap, de leden van de Raad van Bestuur, de leden van het uitvoerend management en bepaalde aandeelhouders van de Overeenkomst overeengekomen om bepaalde beperkingen door te voeren op hun vermogen om bijkomende ADS's of gewone aandelen te verkopen gedurende een termijn van 180 dagen vanaf 15 december 2016. Zij hebben afgesproken om, tijdens de voormelde lock-up termijn, onder voorbehoud van gebruikelijke uitzonderingen, geen enkele ADS of gewone aandelen, opties of warrants om ADS's of gewone aandelen te kopen of enig verbonden effect of instrument, met inbegrip van de uitgifte van EUR 10 miljoen in gewone aandelen aan Takeda binnen het jaar na de datum van inwerkingtreding van de licentieovereenkomst, rechtstreeks of onrechtstreeks te koop aan te bieden, te verkopen, er een overeenkomst tot verkoop over te sluiten of toe te kennen voor de verkoop ervan of anderszins uit te geven of erover te beschikken, binnen het jaar na de datum van inwerkingtreding van de licentieovereenkomst, zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van de vertegenwoordigers van de Inschrijvers (zijnde Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorp. en Cowen and Company, LLC).																																				
E.6	<b>Bedrag en percentage van onmiddellijke verwatering die het gevolg is van de aanbieding</b>	<p>Indien abstractie wordt gemaakt van de 9.898.500 Uitstaande Warrants, de 250 Converteerbare Obligaties en de Takeda Aandelen per 30 juni 2016 (zie element C.3 van deze Samenvatting) en enkel rekening wordt gehouden met het aantal uitstaande aandelen onmiddellijk voorafgaand aan de Verrichting, zal de uitgifte van 46.000.000 Nieuwe Aandelen ter gelegenheid van de Eerste Sluiting van de Kapitaalverhoging resulteren in een verwatering van het aandeel van de bestaande aandelen in de Vennootschap in de winst van de Vennootschap van (afgerond) 18,53%.</p> <p>Indien naast het aantal uitstaande aandelen die, onmiddellijk voorafgaand aan de Verrichting uitstonden, ook rekening wordt gehouden met het maximaal aantal aandelen dat kan worden uitgegeven bij uitoefening van alle Uitstaande Warrants en conversie van alle 250 Converteerbare Obligaties per 30 juni 2016 en de Takeda Aandelen, zal de uitgifte van 46.000.000 Nieuwe Aandelen ter gelegenheid van de Eerste Afsluiting van de Kapitaalverhoging resulteren in een verwatering tot (afgerond) 15,51%.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2"></th> <th colspan="2">Niet verwaterd voor Uitstaande Warrants, Converteerbare Obligaties en Takeda Aandelen <sup>(1)</sup></th> <th colspan="2">Volledig verwaterd voor Uitstaande Warrants, Converteerbare Obligaties en Takeda Aandelen <sup>(2)</sup></th> </tr> <tr> <th colspan="2"></th> <th>Vóór de Verrichting</th> <th>Bij voltooiing van de Verrichting <sup>(3)</sup></th> <th>Vóór de Verrichting</th> <th>Bij voltooiing van de Verrichting <sup>(3)</sup></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>A</b></td> <td><b>Bestaande aandelen vóór de Verrichting</b></td> <td>202.304.587</td> <td>202.304.587</td> <td>250.549.366</td> <td>250.549.366</td> </tr> <tr> <td><b>B</b></td> <td><b>Nieuwe Aandelen</b></td> <td>0</td> <td>46.000.000</td> <td>0</td> <td>46.000.000</td> </tr> <tr> <td><b>C</b></td> <td><b>Totaal (A + B)</b></td> <td>202.304.587</td> <td>248.304.587</td> <td>250.549.366</td> <td>296.549.366</td> </tr> <tr> <td><b>D</b></td> <td><b>Verwatering ten gevolge van de Verrichting</b></td> <td></td> <td>18,53%</td> <td></td> <td>15,51%</td> </tr> </tbody> </table> <p><u>Opmerkingen:</u></p> <p>(1) In de veronderstelling dat geen van de 9.898.500 Uitstaande Warrants zijn uitgeoefend, dat geen van de 250 uitstaande Converteerbare Obligaties werden geconverteerd en dat de Takeda Aandelen niet zijn uitgegeven.</p> <p>(2) In de veronderstelling alle 9.898.500 Uitstaande Warrants zijn uitgeoefend, dat alle 250 uitstaande Converteerbare Obligaties werden geconverteerd tegen de huidige conversiekoers en dat de Takeda Aandelen worden uitgegeven aan EUR 0,8805 per aandeel (zijnde de gemiddelde slotkoers van de aandelen van de Vennootschap op Euronext Brussel tijdens de periode van 30 kalenderdagen</p>			Niet verwaterd voor Uitstaande Warrants, Converteerbare Obligaties en Takeda Aandelen <sup>(1)</sup>		Volledig verwaterd voor Uitstaande Warrants, Converteerbare Obligaties en Takeda Aandelen <sup>(2)</sup>				Vóór de Verrichting	Bij voltooiing van de Verrichting <sup>(3)</sup>	Vóór de Verrichting	Bij voltooiing van de Verrichting <sup>(3)</sup>	<b>A</b>	<b>Bestaande aandelen vóór de Verrichting</b>	202.304.587	202.304.587	250.549.366	250.549.366	<b>B</b>	<b>Nieuwe Aandelen</b>	0	46.000.000	0	46.000.000	<b>C</b>	<b>Totaal (A + B)</b>	202.304.587	248.304.587	250.549.366	296.549.366	<b>D</b>	<b>Verwatering ten gevolge van de Verrichting</b>		18,53%		15,51%
		Niet verwaterd voor Uitstaande Warrants, Converteerbare Obligaties en Takeda Aandelen <sup>(1)</sup>		Volledig verwaterd voor Uitstaande Warrants, Converteerbare Obligaties en Takeda Aandelen <sup>(2)</sup>																																		
		Vóór de Verrichting	Bij voltooiing van de Verrichting <sup>(3)</sup>	Vóór de Verrichting	Bij voltooiing van de Verrichting <sup>(3)</sup>																																	
<b>A</b>	<b>Bestaande aandelen vóór de Verrichting</b>	202.304.587	202.304.587	250.549.366	250.549.366																																	
<b>B</b>	<b>Nieuwe Aandelen</b>	0	46.000.000	0	46.000.000																																	
<b>C</b>	<b>Totaal (A + B)</b>	202.304.587	248.304.587	250.549.366	296.549.366																																	
<b>D</b>	<b>Verwatering ten gevolge van de Verrichting</b>		18,53%		15,51%																																	

onmiddellijk voorafgaand aan 15 december 2016). Voor de warrants uitgegeven op 26 februari 2007 zal EUR 0,997 (nominale waarde op dat ogenblik) van de uitoefenprijs per warrant worden geboekt als kapitaal en het overschot zal worden geboekt als uitgiftepremie. Voor de warrants uitgegeven op 20 maart 2008 zal EUR 0,977 (nominale waarde op dat ogenblik) van de uitoefenprijs per warrant worden geboekt als kapitaal en het overschot zal worden geboekt als uitgiftepremie. Voor de warrants uitgegeven op 19 juni 2009 en op 12 maart 2010, zal EUR 0,978 (nominale waarde op dat ogenblik) van de uitoefenprijs per warrant worden geboekt als kapitaal en het overschot zal worden geboekt als uitgiftepremie. Voor de warrants uitgegeven op 6 juli 2012, 20 maart 2013, 16 december 2013, 22 april 2014 en 7 december 2015, zal EUR 0,10 (nominale waarde op dat ogenblik) van de uitoefenprijs per warrant worden geboekt als kapitaal en het overschot zal worden geboekt als uitgiftepremie.

(3) Exclusief de uitgifte van de Overtoegewezen Aandelen.

In de tabel hieronder is een overzicht van de invloed van de Verrichting op de belangrijkste aandeelhouders:

Aandeelhouder	Aantal aandelen aangegeven in de transparantieverklaring <sup>(1)</sup>	% van de aandelen (simulatie) per 31 december 2016 <sup>(2)</sup>	% van de aandelen (simulatie) per vaststelling van de Verrichting <sup>(3)</sup>
Grifols S.A. / Gri-CEL S.A.	34.188.034	16,90%	13,77%
Cormorant Asset Management LLC	11.756.894	5,81%	4,73%
BNP Paribas Investments Partners SA <sup>(4)</sup>	6.650.503	3,29%	2,68%

Opmerkingen:

(1) Informatie gebaseerd op transparantiekennisgevingen ontvangen door de Vennootschap.

(2) Percentages gebaseerd op het aantal aandelen ten tijde van de transparantieverklaring, maar noemer per 30 september 2016.

(3) Percentages gebaseerd op het aantal aandelen op het ogenblik van de transparantieverklaring (in de veronderstelling dat geen van de belangrijkste aandeelhouders enige ADS's of gewone aandelen in de Verrichting zal aankopen), maar noemer per vaststelling van de Eerste Afsluiting van de Kapitaalverhoging en exclusief de Overtoegewezen Aandelen.

(4) BNP Paribas Investments Partners SA heeft een deelneming via haar dochter beleggingsvennootschappen BNP Paribas Investments Partners UK Ltd en BNP Paribas Investments Partners Belgium SA, en wordt gecontroleerd door BNP Paribas SA die geniet van een vrijstelling om haar deelnemingen samen te voegen met de deelnemingen van haar dochter beleggingsvennootschappen in overeenstemming met artikel 21 van het Koninklijk Besluit van 14 februari 2008 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen.

E.7	<b>Geraamde kosten die door de uitgevende instelling of de aanbieder aan de belegger worden aangerekend</b>	Niet van toepassing.
-----	---	----------------------