

**TiGenix**  
**Naamloze vennootschap**  
**Romeinse straat 12 bus 2**  
**3001 Leuven**  
**BTW BE 0471.340.123**  
**RPR Leuven**  
(de “Vennootschap”)

## **BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVEREENKOMSTIG ARTIKEL 596 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN INZAKE DE OPHEFFING VAN HET VOORKEURRECHT**

Dit bijzonder verslag werd opgesteld overeenkomstig artikel 596 van het Wetboek van vennootschappen en betreft de voorgestelde opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders naar aanleiding van de voorgestelde uitgifte van maximum 73.771.782 nieuwe aandelen (de “**Aangeboden Aandelen**”) door de raad van bestuur in het kader van het toegestaan kapitaal, door middel van een private plaatsing aan een ruime groep niet nader bepaalde institutionele en professionele investeerders (de “**Verrichting**”).

Dit verslag bevat (i) een beschrijving van het toegestaan kapitaal, (ii) een beschrijving van de voorgestelde Verrichting, (iii) de verantwoording van de opheffing van het voorkeurrecht, en (iv) de financiële gevolgen van de Verrichting voor de aandeelhouders.

### **1 Toegestaan kapitaal**

#### **1.1 Beschrijving van het toegestaan kapitaal**

Zoals weergegeven in artikel 6.1 van de statuten van de Vennootschap, heeft de buitengewone algemene vergadering van 26 april 2011 de raad van bestuur uitdrukkelijk gemachtigd om het maatschappelijk kapitaal in één of meerdere malen te verhogen met een (totaal) bedrag van 89.091.655,28 EUR.

Ingevolge artikel 6.3 van de statuten, dat werd ingevoegd naar aanleiding van de kapitaalvermindering van 11 mei 2012 door de incorporatie van overgedragen verliezen, werd de machtiging van de raad van bestuur om het maatschappelijk kapitaal te verhogen met ingang van de datum van voormelde kapitaalvermindering beperkt tot kapitaalverhogingen in één of meerdere verrichtingen met een (gecumuleerd) bedrag dat gelijk is aan het bedrag van het maatschappelijk kapitaal dat toen was opgenomen in artikel 5 van de statuten, nl. 9.165.920,10 EUR.

De raad van bestuur kan deze machtiging uitoefenen gedurende een periode van vijf jaar te rekenen vanaf de bekendmaking van deze machtiging in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van 24 juni 2011. De machtiging werd door de buitengewone algemene vergadering onderworpen aan de hieronder beschreven voorwaarden.

De kapitaalverhoging waartoe krachtens voormelde machtiging kan worden besloten, kan geschieden overeenkomstig de door de raad van bestuur te bepalen modaliteiten, door middel van inbreng in geld of in natura of door omzetting van reserves en uitgiftepremies, met of zonder uitgifte van nieuwe aandelen met of zonder stemrecht. De raad van bestuur

kan deze machtiging ook gebruiken voor de uitgifte van al dan niet achtergestelde converteerbare obligaties, warrants of obligaties waaraan warrants of andere roerende waarden zijn verbonden, of andere effecten.

Bij gebruik van de machtiging kan de raad van bestuur, in het belang van de Vennootschap, binnen de perken van en overeenkomstig de voorwaarden bepaald door het Wetboek van vennootschappen, het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders beperken of opheffen. Deze beperking of opheffing kan eveneens gebeuren ten gunste van personeelsleden van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen, of ten gunste van één of meer bepaalde personen, zelfs indien zij geen personeelsleden zijn van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen.

Indien naar aanleiding van de kapitaalverhoging waartoe besloten wordt binnen het kader van het toegestaan kapitaal, een uitgiftepremie wordt betaald, zal deze van rechtswege worden geboekt op de rekening "Uitgiftepremie", die in dezelfde mate als het maatschappelijk kapitaal de waarborg voor derden zal uitmaken en waarover, behoudens de mogelijkheid tot omzetting van deze reserve in kapitaal, slechts kan worden beschikt overeenkomstig de voorwaarden gesteld door het Wetboek van vennootschappen voor wijziging van de statuten.

## **1.2 Beschikbaar bedrag van het toegestaan kapitaal**

Rekening houdend met de kapitaalverhogingen in het kader van het toegestaan kapitaal van 17 april 2012 ten bedrage van 525.803,32 EUR (m.n. 536.534 aandelen x de fractiewaarde van de aandelen op dat moment, m.n. 0,98 EUR) en van 27 december 2012 ten bedrage van 862.938,50 (m.n. 8.629.385 aandelen x de fractiewaarde van de aandelen op dat moment, m.n. 0,10 EUR), en rekening houdend met de voorwaardelijke kapitaalverhoging in het kader van het toegestaan kapitaal van 6 juli 2012 ten bedrage van 400.000 EUR met betrekking tot de uitgifte van 4 miljoen warrants (uitgezonderd uitgiftepremie) (m.n. 4.000.000 warrants x de fractiewaarde van de aandelen op dat moment, m.n. 0,10 EUR), bedraagt het beschikbaar bedrag van het toegestaan kapitaal 7.377.178,28 EUR (m.n. 9.165.920,10 EUR - 525.803,32 EUR - 862.938,50 EUR - 400.000 EUR) onmiddellijk voorafgaand aan de kapitaalverhoging in het kader van de Verrichting.

## **2 Beschrijving van de Verrichting**

### **2.1 Structuur van de Verrichting**

De raad van bestuur is voornemens om het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap te verhogen, daarbij gebruik makend van het toegestaan kapitaal, door de uitgifte van maximum 73.771.782 Aangeboden Aandelen, op voorwaarde en in de mate van inschrijving op deze Aangeboden Aandelen in het kader van een hieronder beschreven private plaatsing.

In het kader van de voorgestelde kapitaalverhoging is de raad van bestuur voornemens om het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap op te heffen teneinde de Aangeboden Aandelen via een "accelerated book building procedure" aan te bieden aan een ruime groep niet nader bepaalde institutionele en professionele investeerders. Zulke procedure laat toe om de interesse om in te schrijven op de Aangeboden Aandelen te meten en om een objectieve uitgifteprijs te bepalen.

De raad van bestuur zal de *Global Co-ordinator* en *Lead Agent* machtigen om institutionele en professionele investeerders te selecteren. Het voorkeurrecht zal worden opgeheven ten

voordele van een ruime groep niet nader bepaalde binnen- en buitenlandse gekwalificeerde institutionele en professionele investeerders in België en elders. De raad van bestuur laat de *Global Co-ordinator* en *Lead Agent* vrij om te beslissen welke institutionele en professionele investeerders zij contacteren (zij het dat voor zover de Aangeboden Aandelen worden aangeboden in de Verenigde Staten van Amerika, zij slechts zullen worden aangeboden aan een beperkt aantal "*qualified institutional buyers*" (in de zin van Rule 144A onder de U.S Securities Act van 1933) of "accredited investors" (in de zin van Rule 501(a)(1), Rule 501(a)(2), Rule 501(a)(3), Rule 501(a)(5), Rule 501(a)(6) of Rule 501(a)(7) onder de U.S. Securities Act van 1933) op basis van een vrijstelling van, of een verrichting die niet onderworpen is aan de registratievereisten onder de U.S Securities Act van 1933).

Het exacte aantal uit te geven Aangeboden Aandelen en de uitgifteprijs van de Aangeboden Aandelen zal worden bepaald door de raad van bestuur of een van diens gevolmachtigden, in onderling akkoord met de *Global Co-ordinator* en *Lead Agent*, overeenkomstig en volgend op de afsluiting van de "accelerated book building procedure".

De *Global Co-ordinator* zal na selectie van de investeerders en bepaling van het exacte aantal uit te geven Aangeboden Aandelen en de uitgifteprijs op basis van de "accelerated book building procedure" de kapitaalverhoging onderschrijven, overeenkomstig een tussen de Vennootschap en de *Global Co-ordinator* te sluiten overeenkomst, met uitzondering van het gedeelte van de kapitaalverhoging waarvoor de Vennootschap inschrijvingsovereenkomsten heeft afgesloten met investeerders die geselecteerd zijn op basis van de resultaten van de "accelerated book building procedure". Op de datum bepaald voor *settlement* van de transactie zal de *Global Co-ordinator* of the Vennootschap de Aangeboden Aandelen leveren aan de geselecteerde groep institutionele en professionele investeerders.

Indien de kapitaalverhoging niet volledig wordt onderschreven, zal het kapitaal slechts worden verhoogd ten belope van het bedrag van de geplaatste inschrijvingen mits akkoord van de raad van bestuur of van een van diens gevolmachtigden. Zelfs indien alle Aangeboden Aandelen worden geplaatst, kunnen de raad van bestuur of een van diens gevolmachtigden beslissen om de kapitaalverhoging voor een kleiner aantal inschrijvingen door te voeren. De raad van bestuur of een van diens gevolmachtigden kunnen, voor alle duidelijkheid, eveneens beslissen om de kapitaalverhoging niet te laten plaatsvinden, zelfs indien op alle of een deel van de Aangeboden Aandelen is ingeschreven.

Het moment van opening en de duur van de inschrijvingsperiode zal door de raad van bestuur of een van diens gevolmachtigden worden bepaald in onderling overleg met de *Global Co-ordinator* en *Lead Agent* en zal voorzien in de mogelijkheid van een vervroegde afsluiting. Naar verwachting zal de inschrijvingsperiode afgesloten worden op de dag na haar opening. Indien de afsluiting van de inschrijvingsperiode niet gebeurd is uiterlijk dertig dagen na het besluit van de raad van bestuur van de Vennootschap tot kapitaalverhoging, zal geen plaatsing van de Aangeboden Aandelen geschieden en zal bijgevolg geen kapitaalverhoging worden gerealiseerd.

Meerdere redenen, waaronder een verslechtering van de situatie op de financiële markten, kunnen aanleiding geven tot het niet plaatsvinden van de Verrichting, of tot het plaatsvinden van de Verrichting met uitgifte van slechts een deel van de Aangeboden Aandelen.

De Aangeboden Aandelen dienen uiterlijk op het ogenblik van de vaststelling van de kapitaalverhoging volledig in speciën te worden volgestort.

Elke bestuurder afzonderlijk zal gemachtigd worden om de totstandkoming van de kapitaalverhoging bij authentieke akte vast te stellen op basis van overlegging van de stukken die overeenkomstig artikel 589 van het Wetboek Vennootschappen de Verrichting staven. Na de afsluiting van de inschrijving op de kapitaalverhoging zal de notering van de Aangeboden Aandelen gevraagd worden.

## **2.2** Uitgifteprijs

De uitgifteprijs per Aangeboden Aandeel zal worden vastgesteld door de raad van bestuur of diens gevolmachtigden in samenspraak met de *Global Co-ordinator* en *Lead Agent* op basis van de resultaten van een “accelerated book building procedure” bij institutionele en professionele investeerders. De uitgifteprijs zal minstens gelijk zijn aan de huidige fractiewaarde van de bestaande aandelen (nl. 0,10 EUR).

Het gedeelte van de uitgifteprijs per aandeel ten belope van de fractiewaarde van 0,10 EUR zal worden geboekt op de rekening “Kapitaal”. Het saldo zal worden geboekt op de rekening “Uitgiftepremie”, die op dezelfde wijze als het kapitaal van de Vennootschap de waarborg van derden uitmaakt en waarover, behoudens de mogelijkheid tot omzetting in kapitaal, slechts kan worden beschikt met inachtnaam van de vereisten voor statutenwijziging.

Het maximum bedrag van de kapitaalverhoging ten gevolge van de Verrichting zal bijgevolg 7.377.178,20 EUR (nl. 73.771.782 aandelen x 0,10 EUR per aandeel) bedragen en het effectieve bedrag van de kapitaalverhoging zal gelijk zijn aan het aantal effectief uitgegeven Aangeboden Aandelen vermenigvuldigd met de fractiewaarde van 0,10 EUR.

## **2.3** De Aangeboden Aandelen

De Aangeboden Aandelen zullen gedematerialiseerde aandelen zijn met dezelfde rechten als de bestaande aandelen van de Vennootschap. De Aangeboden Aandelen zullen geen nominale waarde hebben en zullen elk eenzelfde fractie van het kapitaal vertegenwoordigen als de andere uitstaande aandelen van de Vennootschap.

De Aangeboden Aandelen zullen dezelfde rechten dragen als alle uitstaande aandelen met betrekking tot dividenden over het lopende boekjaar, indien die er zijn, en over alle daaropvolgende boekjaren.

## **2.4** Notering

Het is de intentie dat de uitgegeven Aangeboden Aandelen zullen worden genoteerd op NYSE Euronext Brussels. De notering op NYSE Euronext Brussels van de Aangeboden Aandelen zal worden aangevraagd.

## **3** Verantwoording van de opheffing van het voorkeurrecht

De bedoeling van de voorgestelde kapitaalverhoging en uitgifte van Aangeboden Aandelen bestaat erin om de kasmiddelen en het eigen vermogen van de Vennootschap te versterken. De Verrichting zal middelen genereren die de Vennootschap hoofdzakelijk zal aanwenden voor het nastreven van de markttoegang en terugbetaling en voor de voortzetting van de commerciële lancering en “roll out” van ChondroCelect in bepaalde Europese markten en voor de voortzetting van de Fase III klinische studie van de

Vennootschap in complexe peri-anele fistels bij patiënten met de ziekte van Crohn (Cx601).

De raad van bestuur neemt zich voor om het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders op te heffen.

De raad is van oordeel dat de opheffing van het voorkeurrecht de mogelijkheid biedt aan de Vennootschap om (i) vlot in te spelen op mogelijke opportuniteiten op de financiële markten; en om (ii) aldus snel toegang te hebben tot bijkomende financiële middelen. Daarnaast draagt de opheffing van het voorkeurrecht ook bij aan de totstandkoming van een correcte inschrijvingsprijs.

De snelheid waarmee in dergelijke gevallen moet worden opgetreden, maakt het niet mogelijk het verstrijken van de termijnen af te wachten die in acht moeten worden genomen bij een kapitaalverhoging met voorkeurrecht.

Aldus zijn zowel de uitgifte van de Aangeboden Aandelen als de methode van private plaatsing met opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders in het belang van de Vennootschap.

## 4 Financiële gevolgen van de Verrichting voor de aandeelhouders

### 4.1 Evolutie van het maatschappelijk kapitaal en het aandeel in de winst

Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt thans 10.028.858,60 EUR, vertegenwoordigd door 100.288.586 aandelen, zonder nominale waarde, die elk 1/100.288.586ste van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen.

Daarnaast zijn er op 30 april 2013 nog 5.337.283 warrants uitstaande (nl. warrants die werden toegekend en aanvaard en die nog niet vervallen zijn om welke reden dan ook per 30 april 2013<sup>1</sup>) (de "**Uitstaande Warrants**"). Overeenkomstig de voorwaarden van de warrantsplannen waaronder ze werden uitgegeven, geven die Uitstaande Warrants de warranthouders bij uitoefening het recht op één nieuw aandeel in de Vennootschap per uitgeoefende warrant, hetzij in totaal 5.337.283 nieuwe aandelen in de Vennootschap indien alle 5.337.283 Uitstaande Warrants worden uitgeoefend.

Indien abstractie wordt gemaakt van de 5.337.283 Uitstaande Warrants, en enkel rekening wordt gehouden met het aantal uitstaande aandelen op datum van dit verslag, zal de uitgifte van 73.771.782 nieuwe Aangeboden Aandelen resulteren in een verwatering van het aandeel van de bestaande aandelen in de Vennootschap in de winst van de Vennootschap van (afgerond) 42,38%. Indien naast het aantal op datum van dit verslag uitstaande aandelen ook rekening wordt gehouden met het maximaal aantal aandelen dat

---

<sup>1</sup> De Buitengewone Algemene Vergadering van 26 februari 2013 kende 54.600 warrants toe aan ieder van de onafhankelijke bestuurders, onder voorbehoud van de goedkeuring van de uitgifte van de warrants, hetgeen gebeurde door de Buitengewone Algemene Vergadering van 20 maart 2013 die (voorwaardelijk) 777.000 warrants uitgaf waarvan 54.600 warrants werden uitgegeven, toegekend en aanvaard, 218.400 warrants werden uitgegeven en toegekend maar nog niet aanvaard en 504.000 warrants werden uitgegeven maar nog niet toegekend op 30 april 2013.

De onafhankelijke bestuurders Innosté SA (vast vertegenwoordigd door Jean Stéphenne), Willy Duron, R&S Consulting BVBA (vast vertegenwoordigd door Dirk Reyn), Greig Biotechnology Global Consulting, Inc. (vast vertegenwoordigd door Russell Greig) en Eduard Enrico Holdener hebben hun 54.600 warrants aanvaard op respectievelijk 21 april 2013, 15 mei 2013, 4 juni 2013, 14 juni 2013 en 28 juni 2013.

Bovendien heeft de Raad van Bestuur 160.000 warrants (van de voormelde 777.000 warrants) toegekend aan Gil Beyen BVBA (vast vertegenwoordigd door Gil Beyen) tijdens zijn vergadering van 7 mei 2013. Gil Beyen BVBA heeft deze warrants aanvaard op 6 juli 2013.

De 218.000 en 504.000 warrants die nog niet werden toegekend of aanvaard per 30 april 2013 zijn niet opgenomen in het hogervermelde aantal Uitstaande Warrants.

kan worden uitgegeven bij uitoefening van alle Uitstaande Warrants, zal de uitgifte van 73.771.782 nieuwe Aangeboden Aandelen resulteren in een verwatering van maximaal (afgerond) 41,12%.

#### **4.2** Weerslag op de fractiewaarde van de aandelen en het boekhoudkundig eigen vermogen van de Vennootschap

Aangezien de uitgifteprijs van de Aangeboden Aandelen niet lager kan zijn dan de huidige fractiewaarde van de aandelen in de Vennootschap, zal de uitgifte van de Aangeboden Aandelen geen negatief effect hebben op de fractiewaarde van het aandeel en een toename van het eigen vermogen van de Vennootschap tot gevolg hebben.

Het bedrag van de toename van het eigen vermogen zal afhangen van de toepasselijke uitgifteprijs en het aantal effectief uitgegeven Aangeboden Aandelen. Gezien de uitgifteprijs tot op heden nog niet werd bepaald kan de raad van bestuur op dit ogenblik geen precieze inschatting maken van de mogelijke financiële gevolgen van de Verrichting voor de bestaande aandeelhouders.

Derhalve heeft de raad van bestuur een aantal simulaties gemaakt op basis van hypothetische uitgifteprijzen en in de veronderstelling dat op alle Aangeboden Aandelen zal worden ingeschreven. De resultaten van die simulaties zijn als Bijlage 1 bij dit verslag gevoegd en geven aan dat de uitgifte van de Aangeboden Aandelen kan leiden tot een toename of een afname van het bedrag dat ieder aandeel vertegenwoordigt in het eigen vermogen van de Vennootschap op geconsolideerde basis onder IFRS.

Zoals hierboven reeds vermeld, zal in geval van uitgifte van de Aangeboden Aandelen de uitgifteprijs van de Aangeboden Aandelen ten belope van de fractiewaarde van de bestaande aandelen (zijnde 0,10 EUR) als kapitaal worden geboekt en zal het surplus worden geboekt als "Uitgiftepremie".

## **5 Verslag van de commissaris**

De commissaris zal verslag dienen uit te brengen betreffende de voormelde uitgifte van Aangeboden Aandelen met opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders, overeenkomstig artikel 596 van het Wetboek van vennootschappen.

Voor de raad van bestuur, op basis van een volmacht,

Datum: 10 juli 2013

Willy Duron

Bestuurder

Innosté SA, vast vertegenwoordigd door Jean Stéphane

Bestuurder

## Annex 1: Simulaties

<b>A. Situatie voor uitgifte van de Aangeboden Aandelen - fully diluted voor de Uitstaande Warrants<sup>(1)</sup></b>		
	<b>Maatschappelijk Kapitaal<sup>(2)</sup></b>	<b>Eigen Vermogen<sup>(3)</sup></b>
	€	€
Bedrag vertegenwoordigd door één aandeel	0,114	0,563
<b>TOTAAL</b>	<b>12.024.898,82</b>	<b>59.508.017,50</b>
<b>B. Situatie na uitgifte van alle Aangeboden Aandelen aan een uitgifteprijs van €0,60 - fully diluted voor de Uitstaande Warrants<sup>(1)</sup></b>		
	<b>Maatschappelijk Kapitaal<sup>(2)</sup></b>	<b>Eigen Vermogen<sup>(3)</sup></b>
	€	€
Bedrag vertegenwoordigd door één aandeel	0,108	0,578
<b>TOTAAL</b>	<b>19.402.077,02</b>	<b>103.771.086,70</b>
<b>C. Situatie na uitgifte van alle Aangeboden Aandelen aan een uitgifteprijs van €0,55 - fully diluted voor de Uitstaande Warrants<sup>(1)</sup></b>		
	<b>Maatschappelijk Kapitaal<sup>(2)</sup></b>	<b>Eigen Vermogen<sup>(3)</sup></b>
	€	€
Bedrag vertegenwoordigd door één aandeel	0,108	0,558
<b>TOTAAL</b>	<b>19.402.077,02</b>	<b>100.082.497,60</b>
<b>D. Situatie na uitgifte van alle Aangeboden Aandelen aan een uitgifteprijs van €0,50 - fully diluted voor de Uitstaande Warrants<sup>(1)</sup></b>		
	<b>Maatschappelijk Kapitaal<sup>(2)</sup></b>	<b>Eigen Vermogen<sup>(3)</sup></b>
	€	€
Bedrag vertegenwoordigd door één aandeel	0,108	0,537
<b>TOTAAL</b>	<b>19.402.077,02</b>	<b>96.393.908,50</b>
<b>E. Situatie na uitgifte van alle Aangeboden Aandelen aan een uitgifteprijs van €0,45 - fully diluted voor de Uitstaande Warrants<sup>(1)</sup></b>		
	<b>Maatschappelijk Kapitaal<sup>(2)</sup></b>	<b>Eigen Vermogen<sup>(3)</sup></b>
	€	€
Bedrag vertegenwoordigd door één aandeel	0,108	0,517
<b>TOTAAL</b>	<b>19.402.077,02</b>	<b>92.705.319,40</b>

### Opmerkingen

- (1) In de veronderstelling dat alle 5.337.283 Uitstaande Warrants zijn uitgeoefend. Voor de warrants uitgegeven op 14 mei 2004 en 20 april 2005 wordt van de uitoefenprijs per warrant €1 (toenmalige fractiewaarde) als kapitaal geboekt en de rest als uitgiftepremie. Voor de warrants uitgegeven op 3 november 2005 en 26 februari 2007 wordt van de uitoefenprijs per warrant €0,997 (toenmalige fractiewaarde) als kapitaal geboekt en de rest als uitgiftepremie. Voor de warrants uitgegeven op 20 maart 2008 wordt van de uitoefenprijs per warrant €0,977 (toenmalige fractiewaarde) als kapitaal geboekt en de rest als uitgiftepremie. Voor de warrants uitgegeven op 19 juni 2009 en 12 maart 2010 wordt van de uitoefenprijs per warrant €0,978 (toenmalige fractiewaarde) als kapitaal geboekt en de rest als uitgiftepremie. Voor de warrants uitgegeven op 6 juli 2012 en 20 maart 2013 wordt van de uitoefenprijs per warrant €0,10 (toenmalige fractiewaarde) als kapitaal geboekt en de rest als uitgiftepremie.
- (2) Als vertrekpunt voor de berekening van het maatschappelijk kapitaal op fully diluted basis werd het maatschappelijk kapitaal van TiGenix NV per 31 december 2012 genomen, zijnde € 10.028.858,60 vertegenwoordigd door 100.288.586 aandelen.
- (3) Als vertrekpunt voor de berekening van het eigen vermogen op fully diluted basis werd het eigen vermogen van TiGenix NV op geconsolideerde basis onder IFRS per 31 december 2012 genomen.

## **Belangrijke informatie betreffende toekomstgerichte verklaringen**

*Dit document is uitsluitend bestemd voor informatieve doeleinden en is niet bedoeld, noch kan het worden opgevat als, een aanbod tot verkoop of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot aankoop van aandelen in het kapitaal van TiGenix NV (de "Vennootschap"). Dit document gaat uit van en valt onder de uitsluitende verantwoordelijkheid van de Vennootschap.*

*Bepaalde verklaringen in dit document, alsook mondelinge verklaringen die zouden zijn afgelegd betreffende het onderwerp van dit document door de Vennootschap of haar kaderleden, bestuurders of werknemers namens henzelf, kunnen als "toekomstgericht" worden beschouwd. Dergelijke toekomstgerichte verklaringen zijn gebaseerd op huidige verwachtingen en houden, bijgevolg, verscheidene risico's en onzekerheden in en worden daardoor beïnvloed. Toekomstgerichte verklaringen kunnen worden geïdentificeerd aan de hand van verwijzingen naar strategie, plannen, doelen, doelstellingen, toekomstige gebeurtenissen of voornemens. Toekomstgerichte verklaringen houden een aantal gekende en ongekende risico's, onzekerheden en andere factoren in, waarvan vele moeilijk te voorspellen zijn en in het algemeen buiten de controle van de Vennootschap vallen. Toekomstgerichte verklaringen kunnen verschillen van en verschillen in werkelijkheid vaak wezenlijk van werkelijke resultaten. Om deze reden, kan de Vennootschap geen enkele garantie verstrekken dat dergelijke toekomstgerichte verklaringen zich zullen materialiseren. Bijkomende informatie betreffende risico's en onzekerheden die de activiteiten beïnvloeden en andere factoren die ertoe kunnen leiden dat de werkelijke resultaten wezenlijk verschillen van enige toekomstgerichte verklaring is opgenomen in het Jaarverslag van de Vennootschap. Toekomstgerichte verklaringen gelden enkel op de dag waarop ze zijn afgelegd. De Vennootschap wijst uitdrukkelijk iedere verplichting of verbintenis af om enige toekomstgerichte verklaring opgenomen in dit document te actualiseren, herzien of verbeteren, zij het ten gevolge van nieuwe informatie, toekomstige ontwikkelingen of anderszins.*

## **Belangrijk bericht in verband met de plaatsing**

*Dit document is uitsluitend bestemd voor informatieve doeleinden en vormt geen, noch kan het opgevat worden als, een aanbod tot verkoop of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot aankoop van of inschrijving op enige effecten van de Vennootschap, noch zal enige verkoop van effecten plaatsvinden in enige jurisdictie waarin dergelijk bod, uitnodiging of verkoop niet is toegelaten of aan enige persoon of entiteit waaraan het doen van dergelijk aanbod, uitnodiging of verkoop onwettig is. Er zal geen openbare aanbidding tot verkoop van effecten plaatsvinden in België, de Verenigde Staten, Canada, Australië of Japan of enige jurisdictie waarin dergelijk aanbod of uitnodiging onwettig is. Dit document gaat uit van en valt onder de uitsluitende verantwoordelijkheid van de Vennootschap.*

*De effecten waarnaar in dit document wordt verwezen, werden niet en zullen niet worden geregistreerd overeenkomstig de United States Securities Act van 1933 (de "Securities Act") of bij enige andere autoriteit die toezicht uitoefent op de verhandeling van effecten van enige staat of andere jurisdictie van de Verenigde Staten en mogen niet worden aangeboden, verkocht, doorverkocht, overgedragen of afgeleverd, rechtstreeks noch onrechtstreeks, in de Verenigde Staten tenzij mits registratie onder, of een vrijstelling van de registratievereisten van, de Securities Act. Er zal geen openbare aanbidding van effecten in de Verenigde Staten, Canada, Australië of Japan plaatsvinden.*

*Met betrekking tot iedere Lidstaat van de Europese Economische Ruimte die de Prospectusrichtlijn geïmplementeerd heeft (elk, een "Relevante Lidstaat"), mag in die Relevante Lidstaat geen openbare aanbidding worden gedaan van enige aandelen die het voorwerp uitmaken van de plaatsing, behalve dat op ieder moment een aanbidding van enige aandelen in die Relevante Lidstaat mag worden gedaan krachtens de volgende vrijstellingen onder de Prospectusrichtlijn, indien deze in die Relevante Lidstaat werden geïmplementeerd: (i) aan rechtspersonen die gekwalificeerde beleggers zijn zoals gedefinieerd in de Prospectusrichtlijn; (ii) aan minder dan 100, of, als de Relevante Lidstaat de relevante bepalingen van de 2010 PR Wijzigende Richtlijn heeft geïmplementeerd, 150, natuurlijke of rechtspersonen (andere dan gekwalificeerde beleggers zoals gedefinieerd in de Prospectusrichtlijn), zoals toegelaten onder de Prospectusrichtlijn; of (iii) in enige andere omstandigheden die onder artikel 3(2) van de Prospectusrichtlijn vallen, op voorwaarde dat dergelijke aanbidding van aandelen in geen geval resulteert in de vereiste een prospectus te publiceren krachtens artikel 3 van de Prospectusrichtlijn. Voor de doeleinden van deze bepaling betekent de uitdrukking "openbare aanbidding" met betrekking tot enige aandelen in enige Relevante Lidstaat de mededeling in om het even welke vorm en met om het even welk middel van voldoende informatie over de voorwaarden van de aanbidding en enige aangeboden aandelen om een belegger in staat te stellen tot aankoop van enige aandelen te besluiten, zoals deze uitdrukking in die Lidstaat kan gewijzigd zijn door enige maatregel ter implementatie van de Prospectusrichtlijn in die Lidstaat, de uitdrukking "Prospectusrichtlijn" betekent Richtlijn 2003/71/EC (en wijzigingen daaraan, met inbegrip van de 2010 PR Wijzigende Richtlijn, in de mate geïmplementeerd in de Relevante Lidstaat), en inclusief enige relevante implementatiemaatregel in elke Relevante Lidstaat en de uitdrukking "2010 PR Wijzigende Richtlijn" betekent Richtlijn 2010/73/EU.*