

TiGenix
Naamloze vennootschap
(naamloze vennootschap die een openbaar beroep doet
of heeft gedaan op het spaarwezen)
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 potentiële uitgifte van maximaal 83 miljoen nieuwe aandelen door de raad van bestuur in het kader van het toegestaan kapitaal teneinde de aandelen aan te bieden in de vorm van American Depositary Shares ("**ADS's**"), waarbij elke ADS twintig gewone aandelen vertegenwoordigt, door middel van een initieel openbaar aanbod aan particuliere en institutionele beleggers in de Verenigde Staten van Amerika (de "**VSA**") en aan een grote groep niet bepaalde institutionele en professionele beleggers in of uit elk ander land of rechtsgebied buiten de VSA waarin het toegelaten is om dergelijk aanbod te doen overeenkomstig alle geldende wet- en regelgeving van dergelijk land of rechtsgebied (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.

Dit rapport moet worden gelezen in combinatie met het verslag van de commissaris van de Vennootschap, opgesteld overeenkomstig de artikel 596 van het Wetboek van vennootschappen.

1 Toegestaan kapitaal

1.1 Beschrijving van het toegestaan kapitaal

Zoals bepaald in artikel 6.1 van de statuten van de Vennootschap, heeft de buitengewone algemene vergadering van 8 september 2014 de raad van bestuur uitdrukkelijk gemachtigd om het maatschappelijk kapitaal in één of meerdere malen te verhogen met een (totaal) bedrag van EUR 16.047.662,00 binnen het toegestaan kapitaal.

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 8 oktober 2014. 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

Sedert de machtiging door de buitengewone algemene vergadering op 8 september 2014 heeft de Raad van Bestuur het toegestaan kapitaal gebruikt:

- a) op 26 februari 2015, om het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap voorwaardelijk te verhogen met een bedrag van maximaal EUR 3.319.612,20 (uitgezonderd uitgiftepremie) met betrekking tot de uitgifte door de Vennootschap van 250 converteerbare obligaties met een nominale waarde van EUR 100.000,00 per converteerbare obligatie, verwezenlijkt op 6 maart 2015;
- b) op 31 juli 2015, om het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap te verhogen met een bedrag van EUR 771.275,70 (uitgezonderd uitgiftepremie) met betrekking tot de overname van Coretherapix S.L.;
- c) op 24 november 2015, voor een totale kapitaalverhoging van EUR 910.618 (uitgezonderd uitgiftepremie) die in twee schijven werd voltooid, respectievelijk op 27 november 2015 en op 3 december 2015 naar aanleiding van een onderhandse plaatsing van 9.106.180 nieuwe aandelen;
- d) op 7 december 2015, voor een voorwaardelijke kapitaalverhoging van maximum EUR 225.000 (uitgezonderd uitgiftepremie) met betrekking tot de uitgifte van 2.250.000 warrants ten voordele van de huidige en toekomstige werknemers van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, de huidige en toekomstige onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap en de CEO van de Vennootschap; en
- e) op 14 maart 2016, voor een totale kapitaalverhoging van EUR 2.500.000 (uitgezonderd uitgiftepremie) naar aanleiding van een onderhandse plaatsing van 25.000.000 nieuwe aandelen.

Bijgevolg bedraagt het beschikbare toegestaan kapitaal momenteel EUR 8.321.156,10.

2 Beschrijving van de Verrichting

2.1 Structuur van de Verrichting

De Raad van Bestuur heeft de intentie om het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap voorwaardelijk te verhogen met een maximum bedrag van EUR 8,3 miljoen (uitgezonderd uitgiftepremie), gebruik makend van het toegestaan kapitaal, via de voorwaardelijke uitgifte van maximum 83 miljoen nieuwe aandelen tegen een inschrijvingsprijs die niet lager is dan de fractiewaarde (EUR 0,10) (de "**Kapitaalverhoging**"). De Kapitaalverhoging wordt verwezenlijkt onder voorbehoud en in de mate van inschrijving op (i) de nieuwe aandelen aangeboden in de vorm van ADS's in het kader van de Verrichting (de "**Nieuwe Aandelen**") en (ii) bijkomende aandelen die kunnen uitgegeven worden ter dekking van de overtoewijzingsoptie van de Underwriters (de "**Overtoegewezen Aandelen**") zoals hieronder wordt gedetailleerd. Het exact aantal uit te geven Nieuwe Aandelen en (eventuele) Overtoegewezen Aandelen zal door de raad van bestuur of enige van zijn gevolmachtigden worden vastgesteld, in samenspraak met de Joint Book-Running Managers.

In het kader van de voorgestelde Kapitaalverhoging heeft de Raad van Bestuur de intentie om de voorkeurrechten van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap op te heffen in overeenstemming met artikel 603 *juncto* 596 van het Wetboek van vennootschappen om de Vennootschap toe te laten om de Nieuwe Aandelen en, in voorkomend geval, de Overtoegewezen Aandelen aan te bieden in de vorm van ADS's in het kader van de Verrichting. Er zal geen deel van het aanbod van ADS's worden voorbehouden voor particuliere beleggers.

De Vennootschap heeft Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Incorp. en Cowen and Company, LLC aangesteld als Joint Book-Running Managers, Canaccord Genuity Inc. als Lead Manager en BTIG, LLC als Co-Manager (samen de "**Underwriters**" genoemd) met betrekking tot de Verrichting. De Nieuwe Aandelen en (eventuele) Overtoegewezen Aandelen zullen bij de uiteindelijke beleggers geplaatst worden, in de vorm van ADS's, na een "book-building" procedure die zal worden uitgevoerd door de Underwriters. Elke ADS vertegenwoordigt twintig (20) gewone aandelen in de Vennootschap.

De Underwriters zijn belast met de taak om redelijke inspanningen te leveren inzake marketing zodanig dat een belangrijke groep van potentiële particuliere, institutionele en professionele investeerders gecontacteerd wordt en zij zullen een voorstel geven tot toewijzing van de Nieuwe Aandelen (en eventueel Overtoegewezen Aandelen) op basis van objectieve criteria, in overeenstemming met gebruikelijke marktpraktijken.

2.2 Inschrijving

Op de Afsluitingsdatum (*Closing Date* zoals gedefinieerd in de Underwriting Agreement), zal door de Underwriters voor rekening van de uiteindelijke beleggers ingeschreven worden op de Nieuwe Aandelen en het overeenkomstige gedeelte van de Kapitaalverhoging (de "**Eerste Vaststelling van de Kapitaalverhoging**") in overeenstemming met de Underwriting Agreement aangegaan door de Underwriters en de Vennootschap. Op de Afsluitingsdatum zal de Vennootschap deze Nieuwe Aandelen, die de geplaatste ADS's vertegenwoordigen, rechtstreeks of onrechtstreeks leveren aan Deutsche Bank AG, Amsterdams Bijkantoor, die zal optreden in haar hoedanigheid van bewaarder voor Deutsche Bank Trust Company Americas en die de onderliggende Nieuwe Aandelen zal bijhouden voor rekening van de beleggers. Als

depositoris zal Deutsche Bank Trust Company Americas de ADS's die de Nieuwe Aandelen vertegenwoordigen registreren en afleveren aan de beleggers.

In het kader van de Verrichting hebben de Underwriters gedurende 30 dagen een optie gekregen om in te schrijven op de Overtoegewezen Aandelen, zonder evenwel het maximum van 15% van de Nieuwe Aandelen te overschrijden, ter dekking van de eventuele overtoewijzingen of, in voorkomend geval, short posities van ADS's. Als de overtoewijzingsoptie wordt uitgeoefend zullen de Underwriters voor rekening van de uiteindelijke beleggers inschrijven op de Overtoegewezen Aandelen en het overeenstemmende gedeelte van de Kapitaalverhoging en zal de Vennootschap deze Overtoegewezen Aandelen die de overtoegewezen of geshorte ADS's vertegenwoordigen, rechtstreeks of onrechtstreeks leveren aan Deutsche Bank AG, Amsterdams Bijkantoor.

Indien de Kapitaalverhoging niet volledig onderschreven wordt, zal het kapitaal slechts worden verhoogd met het bedrag van de geplaatste inschrijvingen mits het akkoord van de raad van bestuur of zijn gevolmachtigden overeenkomstig artikel 584 Wetboek van vennootschappen. Zelfs indien op het volledige bedrag van de Kapitaalverhoging wordt ingeschreven, kan de raad van bestuur of enige van zijn gevolmachtigden beslissen om de Kapitaalverhoging voor een kleiner aantal inschrijvingen door te voeren. Indien het totaal aantal inschrijvingen het maximum bedrag van de Kapitaalverhoging overschrijdt, dan zullen de inschrijvingen gereduceerd worden door de raad van bestuur of zijn gevolmachtigden in samenspraak met de Underwriters. De raad van bestuur of zijn gevolmachtigden kan, voor alle duidelijkheid, eveneens beslissen om de kapitaalverhoging niet te laten plaatsvinden, zelfs indien op alle of een deel van de nieuw aangeboden aandelen (in de vorm van ADS's) is ingeschreven.

De opening en duur van de inschrijvingsperiode zullen worden bepaald door de raad van bestuur of zijn gevolmachtigden in overleg met de Underwriters en kan op ieder ogenblik vervroegd worden afgesloten. De inschrijvingsperiode wordt verwacht plaats te vinden tussen 6 en 14 december 2016. Indien de afsluiting van de inschrijvingsperiode niet uiterlijk is geschied op 31 januari 2017, dan zal er geen uitgifte zijn van de Nieuwe Aandelen (in de vorm van ADS's) en, in voorkomend geval, de Overtoegewezen Aandelen (in de vorm van ADS's) en zal de Kapitaalverhoging niet tot stand zijn gekomen. 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 Nieuwe Aandelen en, eventueel, de Overtoegewezen Aandelen.

Elke bestuurder, individueel handelend, is bevoegd om de totstandkoming van de Kapitaalverhoging op één, twee of meerdere gelegenheden, bij authentieke akte vast te stellen op basis van overlegging van de stukken die overeenkomstig artikel 589 van het Wetboek van vennootschappen de Verrichting staven. De eerste notariële akte wordt opgesteld na afsluiting van de aanbieding, of de Afsluitingsdatum (*Closing Date*) zoals gedefinieerd in de Underwriting Agreement. De tweede en mogelijks volgende notariële akten zullen in voorkomend geval plaatsvinden afhankelijk van de uitoefening van de overtoewijzingsoptie van de Underwriters zoals bepaald in de Underwriting Agreement.

2.3 Uitgifteprijs

De prijs per ADS (uitgedrukt in USD) en de uitgifteprijs per Nieuw Aandeel zal door de raad van bestuur of enige van zijn gevolmachtigden in samenspraak met de Underwriters worden vastgesteld, op basis van de resultaten van de "bookbuilding" procedure. De finale uitgifteprijs van de Nieuwe Aandelen, uitgedrukt in EUR, die niet lager dan de fractiewaarde van EUR 0,10

mag zijn, zal vastgesteld worden op basis van de USD/EUR wisselkoers zoals afgeleid uit het certificaat verstrekt door de bank overeenkomstig artikel 600 van het Wetboek van vennootschappen in het kader van de vaststelling van de Eerste Kapitaalverhoging of zoals anderszins vastgesteld door de raad van bestuur, in samenspraak met de Underwriters, op een datum voorafgaand aan de verwezenlijking van het relevante deel van de Kapitaalverhoging.

Het gedeelte van de uitgifteprijs per Nieuw Aandeel en (eventueel) Overtoegewezen Aandeel zal tot aan de fractiewaarde van EUR 0,10 worden geboekt op de "Kapitaal"-rekening. Het saldo zal worden geboekt op de "Uitgiftepremie"-rekening, die op dezelfde manier als het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap dient tot zekerheid voor derden en waarover, behoudens de mogelijkheid tot omzetting in kapitaal, enkel kan worden beslist in overeenstemming met de voorwaarden vereist voor een wijziging van de statuten.

Het definitieve bedrag van de kapitaalverhoging zal aldus gelijk zijn aan het aantal nieuw uitgegeven aandelen vermenigvuldigd met de fractiewaarde van EUR 0,10.

2.4 De Aanboden Aandelen

De Nieuwe Aandelen en de (eventueel) Overtoegewezen Aandelen worden uitgegeven in de vorm van gedematerialiseerde aandelen met dezelfde rechten als de bestaande aandelen van de Vennootschap. De Nieuwe Aandelen en (eventueel) Overtoegewezen Aandelen zullen geen nominale waarde hebben en zullen elk eenzelfde fractie van het kapitaal vertegenwoordigen als de andere uitstaande aandelen van de Vennootschap.

De Nieuwe Aandelen en (eventueel) Overtoegewezen Aandelen zullen dezelfde rechten dragen als alle uitstaande aandelen en zullen gerechtigd zijn tot dividenden over het lopende boekjaar, indien die er zijn, en over alle daaropvolgende boekjaren.

Tenzij anders bepaald door de raad van bestuur of enige van zijn gevolgmachtigden zal elke ADS twintig (20) aandelen van de Vennootschap vertegenwoordigen.

2.5 Notering

Van zodra de *Registration Statement* op formulier F-1 van toepassing wordt verklaard door de *US Securities and Exchange Commission* (de "**SEC**"), zullen de ADS's toegelaten worden tot notering en verhandeling op NASDAQ. De ADS's zullen worden verhandeld op de NASDAQ Global Market onder het symbool "TIG".

De toelating tot notering en verhandeling op Euronext Brussels van de Nieuwe Aandelen en (eventuele) Overtoegewezen Aandelen zal aangevraagd worden na goedkeuring van het prospectus door de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (de "**FSMA**"). De goedkeuring wordt verwacht voorafgaand aan de effectieve uitgifte van de Nieuwe Aandelen.

3 Verantwoording van de opheffing van het voorkeurrecht

3.1 De Vennootschap is van plan om de netto-opbrengst van de uitgifte van de Nieuwe Aandelen en (eventueel) Overtoegewezen Aandelen te gebruiken voor de volgende doeleinden:

- a) Met betrekking tot Cx601 in de VSA, om de procedure van de technologieoverdracht aan Lonza, een contractuele productieorganisatie die in de VSA is gevestigd te voltooien, om een aanvraag in te dienen voor een *investigational new drug* om een pivotale Fase III studie ter registratie van Cx601 in de Verenigde Staten uit te voeren

ter ondersteuning van een *biologics licence application* bij de FDA en om de aanwerving van patiënten voor de Fase III studie aan te vatten (ongeveer USD 21,2 miljoen). De pivotale fase III studie ter registratie van Cx601 in de Verenigde Staten wordt verwacht van start te gaan in de eerste helft van 2017.

- b) De bevordering van de ontwikkeling van de Fase II klinische ontwikkeling van Cx611 bij ernstige sepsis tot de aanwervingsfase vergevorderd is (ongeveer USD 6,3 miljoen). De initiatie van een Fase I/II klinische studie in ernstige sepsis in Europa wordt verwacht van start te gaan in het vierde kwartaal van 2016.
- c) De bevordering van de ontwikkeling van AlloCSC-01 bij een acuut myocardinfarct tot het einde van de Fase I/II klinische ontwikkeling (ongeveer USD 4,0 miljoen). De eindresultaten van de lopende fase I/II studie worden verwacht beschikbaar te zijn tijdens de eerste helft van 2017.
- d) Het resterende bedrag zal dienen voor algemene bedrijfsdoeleinden zoals onderzoek en ontwikkeling en vereisten van werkkapitaal.

Het voorgaande geeft de huidige intenties weer van de Vennootschap met betrekking tot het gebruik en de toewijzing van de netto-opbrengst uit de uitgifte van de Nieuwe Aandelen en (eventueel) Overtoegewezen Aandelen op basis van haar huidige plannen en bedrijfsomstandigheden. Het optreden van onverwachte gebeurtenissen of gewijzigde bedrijfsomstandigheden zouden ertoe kunnen leiden dat de netto-opbrengst wordt aangewend 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.

3.2 De Verrichting en de notering van de ADS's op de NASDAQ Global Market zullen de beleggersbasis van de Vennootschap verder diversifiëren en zullen bepaalde institutionele beleggers in de VSA de mogelijkheid geven om onrechtstreeks te beleggen in aandelen die door de Vennootschap worden uitgegeven, wat anders mogelijks niet toegestaan is overeenkomstig de geldende regels. Bovendien zal de Vennootschap dankzij de notering van de ADS's op de NASDAQ Global Market kunnen genieten van een nieuwe locatie voor het ophalen van aandelenkapitaal en zal de dekking van analisten voor het onderzoek van de Vennootschap toenemen. Er wordt verwacht dat dit alles de liquiditeit van de aandelen van de Vennootschap en de zichtbaarheid en het marktprofiel van de Vennootschap onder de beleggers zal bevorderen. De Vennootschap is van mening dat deze voordelen niet in dezelfde mate beschikbaar zouden zijn als de Nieuwe Aandelen openbaar zouden worden aangeboden in België in plaats van in de VSA.

3.3 De raad van bestuur heeft de intentie om het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders op te heffen in het voordeel van een niet bepaalde groep van mogelijke particuliere (in de VSA), institutionele en professionele investeerders die gecontacteerd zullen worden door de Underwriters. De raad van bestuur is van mening dat de opheffing van het voorkeurrecht de Vennootschap de mogelijkheid biedt om (i) gebruik te maken van de mogelijkheid om de Verrichting uit te voeren en (ii) om bijkomende financiële middelen te verwerven in een korte tijdspanne, wat de Vennootschap in staat zal stellen om haar doelstellingen zoals beschreven in paragraaf 3.1 hierboven na te streven. Een uitgifte met voorkeurrecht zou meer tijd vergen en het resultaat zou onzeker zijn. Gebaseerd op de beoordeling door de financiële adviseurs

van de Vennootschap, kan niet gegarandeerd worden dat dezelfde opportuniteit om de Verrichting uit te voeren zal blijven bestaan in de nabije toekomst.

- 3.4 De opheffing van het voorkeurrecht in het kader van de Verrichting ten voordele van een niet bepaalde groep van mogelijke particuliere (in de VSA), institutionele en professionele investeerders zal bijgevolg in het belang van de Vennootschap zijn.

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 momenteel 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.

Bovendien zijn er op 30 juni 2016:

- 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;
- 250 uitstaande converteerbare obligaties betaalbaar in 2018 ("**Converteerbare Obligaties**") die, tegen hun huidige conversiekoers van EUR 0,9263 kunnen worden geconverteerd in 26.989.096 nieuwe aandelen in de Vennootschap indien alle 250 Converteerbare Obligaties zijn omgezet.¹

Op 4 juli 2016 is TiGenix SAU een licentieovereenkomst aangegaan met Takeda Pharmaceuticals International AG ("**Takeda**") waarbij Takeda overeengekomen is om EUR 10 miljoen te investeren in nieuwe gewone aandelen van TiGenix binnen één jaar vanaf de effectieve datum van inwerkingtreding van de licentieovereenkomst. De inschrijfprijs per aandeel zal overeenstemmen met het gemiddelde van de afsluitingsprijs van de aandelen van de Vennootschap op Euronext Brussel gedurende een periode van 30 kalenderdagen onmiddellijk voorafgaand aan de datum waarop de uitgifte van deze nieuwe aandelen begon (de "**Takeda Aandelen**").

Indien abstractie wordt gemaakt van de 9.898.500 Uitstaande Warrants, de 250 Converteerbare Obligaties en de Takeda Aandelen en enkel rekening wordt gehouden met het aantal uitstaande aandelen onmiddellijk voorafgaand aan de Verrichting, zal de uitgifte van 55 miljoen Nieuwe Aandelen en 8.250.000 Overtoegewezen Aandelen ter gelegenheid van de Verrichting resulteren in een verwatering van het aandeel van de bestaande aandelen in de Vennootschap in de winst van de Vennootschap van (afgerond) 23,82%.

Indien naast het aantal uitstaande aandelen onmiddellijk voorafgaand aan de Verrichting ook rekening wordt gehouden met het maximaal aantal aandelen dat kan worden uitgegeven bij

¹ Overeenkomstig Voorwaarde 6.2(f) van de Algemene Voorwaarden van de Converteerbare Obligaties, zal de conversieprijs aangepast worden wanneer de uitgifteprijs van de Nieuwe Aandelen minder is dan 95% van het gemiddelde van de dagelijkse volume gewogen gemiddelde prijs van de TiGenix aandelen op elke van vijf opeenvolgende beursdagen eindigend op de beursdag onmiddellijk voorafgaand aan de eerste publieke mededeling van de voorwaarden van het aanbod.

uitoefening van alle Uitstaande Warrants, de omzetting van alle Converteerbare Obligaties en de uitgifte van Takeda Aandelen², zal de uitgifte van 55 miljoen Nieuwe Aandelen en 8.250.000 Overtoegewezen Aandelen ter gelegenheid van de Verrichting resulteren in een verwatering van maximaal (afgerond) 20,15%.

Het is momenteel voorzien om 55 miljoen Nieuwe Aandelen en (mogelijks) 8.250.000 Overtoegewezen Aandelen aan te bieden ter gelegenheid van de Verrichting. Dit aantal kan nog verhogen of verlagen, zoals verder vastgesteld door de raad van bestuur of enige van zijn volmachthouders, zonder in totaal evenwel 83 miljoen te overschrijden. In het geval dat het maximum aantal van 83 miljoen aandelen, zoals voorafgaandelijk goedgekeurd onder de Kapitaalverhoging wordt aangeboden en uitgegeven, zal dit leiden tot een verwatering (afgerond) van, respectievelijk, 29,09% (indien abstractie wordt gemaakt van de 9.898.500 Uitstaande Warrants, de 250 Converteerbare Obligaties en de Takeda Aandelen) of 24,87% (indien rekening wordt gehouden met de volledige uitoefening van alle Uitstaande Warrants, de conversie van alle 250 converteerbare obligaties en de uitgifte van Takeda Aandelen²).

De verwatering met betrekking tot het aandeel in de winst van de Vennootschap geldt *mutatis mutandis* ook voor de stemrechten en andere rechten verbonden aan de aandelen van de Vennootschap, evenals voor de deelname in de eventuele liquidatie-opbrengst en de eventuele voorkeurrechten.

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 en het aantal Nieuwe Aandelen en (eventueel) Overtoegewezen Aandelen dat effectief zal worden uitgegeven tot op heden nog niet bepaald zijn, kan de raad van bestuur op dit ogenblik geen precieze inschatting maken van de mogelijke financiële gevolgen van de Verrichting voor de bestaande aandeelhouders. Het aantal uitgegeven Nieuwe Aandelen en de uitgifteprijs zal bepaald worden tijdens de prijszetting, volgend op de "bookbuilding" procedure. Het aantal Overtoegewezen Aandelen, dat niet meer kan zijn dan 15% van het aantal uitgegeven Nieuwe Aandelen, zal afhankelijk zijn van de uitoefening van de Overtoewijzingsoptie van de Underwriters.

Ter bepaling van de financiële gevolgen van de Kapitaalverhoging heeft de raad van bestuur een simulatie gemaakt in de veronderstelling dat 55 miljoen Nieuwe Aandelen en 8.250.000 Overtoegewezen Aandelen zullen worden uitgegeven aan een vermoedelijke uitgifteprijs gelijk aan de sluitingsprijs van de Vennootschap op Euronext Brussels op 2 december 2016 (namelijk één werkdag voorafgaand aan de datum van dit verslag). De resultaten van die simulaties zijn als Bijlage 1 bij dit verslag gevoegd en geven aan dat de uitgifte van de Nieuwe Aandelen en de Overtoegewezen Aandelen kan leiden tot een toename van het bedrag dat

² In de veronderstelling een prijs van EUR 0,8705 per Takeda Aandeel, zijnde het gemiddelde van de sluitingsprijzen van de aandelen van de Vennootschap op Euronext Brussel gedurende een periode van 30 kalenderdagen onmiddellijk voorafgaand aan de datum van dit bijzonder verslag.

ieder aandeel vertegenwoordigt in het eigen vermogen van de Vennootschap per 30 juni 2016 op geconsolideerde basis onder IFRS.

Zoals hierboven reeds vermeld, zal in geval van uitgifte van de Nieuwe Aandelen en (eventueel) Overtoegewezen Aandelen de uitgifteprijs van de Nieuwe Aandelen en (eventueel) Overtoegewezen 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 Nieuwe Aandelen en (eventueel) Overtoegewezen Aandelen met opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders, overeenkomstig artikel 596 van het Wetboek van vennootschappen.

[Handtekeningen volgen]

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

Datum: 5 december 2016

Willy Duron
Bestuurder

Innosté SA
Vast vertegenwoordigd door:
Jean Stéphane
Bestuurder

Annex 1: Simulaties

		Niet verwaterd door Uitstaande Warrants, Converteerbare Obligaties en Takeda aandelen ⁽¹⁾		Volledig verwaterd door Uitstaande Warrants, Converteerbare Obligaties en Takeda aandelen ⁽²⁾	
		Vóór de Verrichting	Bij voltooiing van de Verrichting ⁽³⁾	Vóór de Verrichting	Bij voltooiing van de Verrichting ⁽³⁾
Aantal effecten met verbonden stemrechten					
A	Bestaande aandelen vóór de Verrichting	202.304.587	202.304.587	250.679.833	250.679.833
B	Nieuwe Aandelen en Overtoegewezen Aandelen	0	63.250.000	0	63.250.000
C	Totaal (A + B)	202.304.587	265.554.587	250.679.833	313.929.833
D	Verwatering als gevolg van de Verrichting (B:C)		23,82%		20,15%
Maatschappelijk kapitaal (enkelvoudige basis) (EUR) ⁽⁴⁾					
E	Maatschappelijk kapitaal vóór de Verrichting	20.230.458,70	20.230.458,70	26.038.014,46	26.038.014,46
F	Kapitaalverhoging als gevolg van de uitgifte van Nieuwe Aandelen en Overtoegewezen Aandelen⁽⁵⁾	0	6.325.000,00	0	6.325.000,00
G	Totaal (E + F)	20.230.458,70	26.555.458,70	26.038.014,46	32.363.014,46
H	Per aandeel (G : C)	0,100	0,100	0,104	0,103
Eigen vermogen (geconsolideerde basis) (EUR) ^{(6), (7)}					
I	Eigen vermogen vóór de Verrichting	26.496.892,83	26.496.892,83	74.386.937,67	74.386.937,67

	Niet verwaterd door Uitstaande Warrants, Converteerbare Obligaties en Takeda aandelen ⁽¹⁾		Volledig verwaterd door Uitstaande Warrants, Converteerbare Obligaties en Takeda aandelen ⁽²⁾	
	Vóór de Verrichting	Bij voltooiing van de Verrichting ⁽³⁾	Vóór de Verrichting	Bij voltooiing van de Verrichting ⁽³⁾
J	Verhoging van het eigen vermogen als gevolg van de Verrichting			
	0	56.925.000,00	0	56.925.000,00
K	Totaal (I + J)			
	26.496.892,83	83.421.892,83	74.386.937,67	131.311.937,67
L	Per aandeel (K : C)			
	0,131	0,314	0,297	0,418

Opmerkingen:

- (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 uitgegeven zijn.*
- (2) *In de veronderstelling dat alle 9.898.500 Uitstaande Warrants zijn uitgeoefend, dat alle 250 uitstaande Converteerbare Obligaties werden geconverteerd tegen de huidige conversiekoers van 0,9263 en dat de Takeda Aandelen uitgegeven zijn aan EUR 0,8705 per aandeel, zijnde het gemiddelde van de sluitingsprijs van de aandelen van de Vennootschap op Euronext Brussel gedurende een periode van 30 kalenderdagen onmiddellijk voorafgaand aan de datum van dit bijzonder verslag. Voor de warrants uitgegeven op 26 februari 2007 zal EUR 0,997 (fractiewaarde 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 (fractiewaarde 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 (fractiewaarde 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 (fractiewaarde op dat ogenblik) van de uitoefenprijs per warrant worden geboekt als kapitaal en het overschot zal worden geboekt als uitgiftepremie.*
- (3) *Inclusief de uitgifte van de 8.250.000 Overtoegewezen Aandelen in de veronderstelling dat de Underwriters hun overtoewijzingsoptie zullen uitoefenen.*
- (4) *Als uitgangspunt voor de berekening van het maatschappelijk kapitaal (op een enkelvoudige basis), werd het maatschappelijk kapitaal van TiGenix NV per 30 juni 2016 genomen.*
- (5) *Exclusief de uitgiftepremie.*
- (6) *Als uitgangspunt voor de berekening van het eigen vermogen (op een geconsolideerde basis), werd het niet-gecontroleerde eigen vermogen van TiGenix NV op geconsolideerde basis volgens IFRS per 30 juni 2016 genomen. Er werd geen rekening gehouden met de resultaten van de TiGenix groep na 30 juni 2016.*
- (7) *De berekening van de verhoging van het eigen vermogen resulterend uit de Verrichting is gebaseerd op een uitgifteprijs van de Nieuwe Aandelen en Overtoegewezen Aandelen ten bedrage van EUR 0,90 (namelijk de afsluitingsprijs van de Vennootschap op Euronext Brussel op 2 december 2016, zijnde de werkdag voorafgaand aan de datum van dit bijzonder verslag).*