

VOLMACHTFORMULIER VOOR DE GEWONE ALGEMENE VERGADERING

Ondergetekende:

naam:

adres:

eigenaar van: aandelen, en

eigenaar van: warrants van de vennootschap:

vennootschapsnaam: **TiGenix NV**

maatschappelijke zetel: Romeinse Straat 12/2, 3001 Leuven

heeft kennis genomen van de gewone algemene vergadering van de vennootschap die plaatsvindt

op: 20 april 2010

om: 10 uur

te: Romeinse Straat 12/2, 3001 Heverlee

en stelt aan als lasthebber, belast met zijn / haar vertegenwoordiging op deze vergadering:

.....

Indien hierboven geen lasthebber werd ingevuld, zal de heer Frank Hazevoets, CFO van TiGenix NV, worden geacht te zijn aangesteld als lasthebber.

Agenda en voorstellen van besluit

1. Kennisname en bespreking van het jaarverslag van de raad van bestuur en het verslag van de commissaris over de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2009.
2. Kennisname en goedkeuring van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2009.

Voorstel van besluit: De algemene vergadering keurt de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2009 goed.

<input type="checkbox"/> Goedgekeurd	<input type="checkbox"/> Verworpen	<input type="checkbox"/> Onthouding	<input type="checkbox"/> Naar eigen inzicht van de lasthebber
-----------------------------------------	---------------------------------------	----------------------------------------	---------------------------------------------------------------------

3. Bestemming van het resultaat van het boekjaar afgesloten op 31 december 2009.

Voorstel van besluit: De algemene vergadering keurt de door de raad van bestuur voorgestelde bestemming van het resultaat over het boekjaar afgesloten op 31 december 2009 goed.

<input type="checkbox"/> Goedgekeurd	<input type="checkbox"/> Verworpen	<input type="checkbox"/> Onthouding	<input type="checkbox"/> Naar eigen inzicht van de lasthebber
-----------------------------------------	---------------------------------------	----------------------------------------	---------------------------------------------------------------------

4. Kennisname en bespreking van het jaarverslag van de raad van bestuur en het verslag van de commissaris over de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2009.
5. Kennisname en goedkeuring van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2009.

Voorstel van besluit: De algemene vergadering keurt de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2009 goed.

<input type="checkbox"/> Goedgekeurd	<input type="checkbox"/> Verworpen	<input type="checkbox"/> Onthouding	<input type="checkbox"/> Naar eigen inzicht van de lasthebber
-----------------------------------------	---------------------------------------	----------------------------------------	---------------------------------------------------------------------

6. Kennisname van het ontslag als bestuurder van Fortis Private Equity Belgium NV, met als vaste vertegenwoordiger de heer Raf Moons, vanaf 23 december 2009

Voorstel van besluit: De algemene vergadering neemt akte van het feit dat Fortis Private Equity Belgium NV, met als vaste vertegenwoordiger de heer Raf Moons, met ingang van 23 december 2009 ontslag heeft genomen als bestuurder.

<input type="checkbox"/> Goedgekeurd	<input type="checkbox"/> Verworpen	<input type="checkbox"/> Onthouding	<input type="checkbox"/> Naar eigen inzicht van de lasthebber
-----------------------------------------	---------------------------------------	----------------------------------------	---------------------------------------------------------------------

7. Kwijting aan de bestuurders en aan de commissaris voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2009.

Voorstel van besluit: De algemene vergadering verleent kwijting aan elk van de bestuurders (evenals aan de respectievelijke vaste vertegenwoordigers van de rechtspersonen die bestuurder zijn) en aan de commissaris van de vennootschap voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2009. Er wordt bovendien verduidelijkt dat deze kwijting eveneens Fortis Private Equity Belgium NV (ontslagnemende bestuurder per 23 december 2009) evenals haar vaste vertegenwoordiger betreft.

<input type="checkbox"/> Goedgekeurd	<input type="checkbox"/> Verworpen	<input type="checkbox"/> Onthouding	<input type="checkbox"/> Naar eigen inzicht van de lasthebber
-----------------------------------------	---------------------------------------	----------------------------------------	---------------------------------------------------------------------

8. Benoeming en bezoldiging van de commissaris.

Voorstel van besluit: De algemene vergadering besluit tot commissaris te herbenoemen BDO bedrijfsrevisoren – BDO Réviseurs d’Entreprise CVBA, met zetel te “the corporate village”, Da Vincilaan 9 – bus E., Elsinorbuilding, 1935 zaventem, die voor de uitoefening van dit mandaat wordt vertegenwoordigd door de Heer Gert Claes. De algemene vergadering besluit dat het mandaat van de commissaris eindigt onmiddellijk na de gewone algemene vergadering die zich dient uit te spreken over de goedkeuring van de jaarrekening van het boekjaar afgesloten op 31 december 2012.

De algemene vergadering besluit dat de bezoldiging van de commissaris, voor de totale duur van zijn mandaat, op 45.000.€ per jaar wordt vastgesteld (exclusief BTW)

<input type="checkbox"/> Goedgekeurd	<input type="checkbox"/> Verworpen	<input type="checkbox"/> Onthouding	<input type="checkbox"/> Naar eigen inzicht van de lasthebber
-----------------------------------------	---------------------------------------	----------------------------------------	---------------------------------------------------------------------

9. Vergoedingsbeleid van de vennootschap: voortzetting van het gevoerde beleid waarin warrants kunnen worden toegekend aan leden van het uitvoerend management; aanpassing van de vergoeding van de onafhankelijke bestuurders.

(a) Voorstel van besluit: De algemene vergadering keurt de voortzetting goed van de mogelijkheid om als onderdeel van het vergoedingsbeleid van de vennootschap aan leden van het uitvoerend management warrants toe te kennen onder bepalingen en voorwaarden die substantieel gelijklopend zijn met de bepalingen en voorwaarden van de warrantsplannen die op 19 juni 2009 en 12 maart 2010 door de raad van bestuur werden goedgekeurd. Deze bepalingen en voorwaarden zijn beschreven in de betreffende verslagen die de raad van bestuur heeft opgesteld overeenkomstig artikel 583 van het Wetboek van vennootschappen en die kunnen worden geraadpleegd zoals aangegeven op het einde van deze kennisgeving.

De belangrijkste van deze bepalingen en voorwaarden kunnen als volgt worden samengevat. De warrants worden gratis toegekend. Iedere warrant geeft zijn houder het recht om in te schrijven op één gewoon aandeel van de Vennootschap aan een uitoefenprijs bepaald door de raad van bestuur, binnen de grenzen waartoe besloten werd ter gelegenheid van hun uitgifte. Meer bepaald is de uitoefenprijs van een warrant gelijk aan de laagste van de volgende prijzen (i) de laatste slotkoers van het TiGenix aandeel op de beurs voorafgaand aan de dag waarop de warrant wordt aangeboden, of (ii) het gemiddelde van de slotkoersen van het TiGenix aandeel op de beurs gedurende de 30 dagen voorafgaand aan de dag waarop de warrant wordt aangeboden, met dien verstande dat voor begunstigen van het warrantsplan, die geen personeelsleden van de vennootschap of haar dochtervennootschappen zijn, de uitoefenprijs niet lager mag zijn dan de onder (ii) vermelde prijs. De looptijd van de warrants is tien jaar vanaf de datum van hun uitgifte. Tenzij andersluidende beslissing van de raad van bestuur bij toekenning van de warrants of op het einde van de samenwerking en behoudens bepaalde omstandigheden waarin warrants komen te vervallen, zal de warranthouder op elke verjaardag van de toekenning van warrants, 25% van de aan hem toegekende warrants definitief verwerven. Enkel definitief verworven warrants kunnen worden uitgeoefend.

<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
--------------------------	--------------------------	--------------------------	--------------------------

Goedgekeurd	Verworpen	Onthouding	Naar eigen inzicht van de lasthebber
-------------	-----------	------------	--------------------------------------

(b) Voorstel van besluit: De algemene vergadering besluit om de vaste jaarlijkse vergoeding van € 15.000 aan de onafhankelijke bestuurders te herbevestigen. De vaste jaarlijkse vergoeding van de voorzitter van de raad van bestuur is het dubbel van de vaste jaarlijkse vergoeding van de andere onafhankelijke bestuurder(s) en bedraagt bijgevolg € 30.000. Bovendien wordt met ingang van 2010 aan iedere onafhankelijke bestuurder die lid is van een comité van de raad van bestuur een bijkomende vaste jaarlijkse vergoeding van € 4.000 toegekend. Voor de onafhankelijke bestuurder die voorzitter is van een dergelijk comité wordt deze bijkomende vaste jaarlijkse vergoeding verhoogd tot € 6.000. Voormelde jaarlijkse vaste vergoedingen zijn gebaseerd op zes vergaderingen van de raad van bestuur en twee vergaderingen van een comité per jaar. Deze vaste jaarlijkse vergoedingen van de onafhankelijke bestuurders worden aangevuld met een bedrag van € 1.500 per bijkomende vergadering.

<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Goedgekeurd	Verworpen	Onthouding	Naar eigen inzicht van de lasthebber

Bevoegdheden van en instructies aan de lasthebbers

Iedere lasthebber krijgt hierbij uitdrukkelijk de bevoegdheid en de opdracht om namens ondergetekende:

1. deel te nemen aan elke andere vergadering met dezelfde agenda, indien de eerste vergadering zou zijn verdaagd of uitgesteld;
2. deel te nemen aan de beraadslagingen en te stemmen of zich te onthouden bij de stemming over alle voorstellen betreffende de agendapunten overeenkomstig de in deze volmacht gegeven steminstructies;
3. alle notulen, aanwezigheidslijsten, registers, akten of documenten betreffende hetgeen voorafgaat te ondertekenen en, in het algemeen, alles te doen wat noodzakelijk of nuttig is voor de uitvoering van deze volmacht;
4. in de mate dat de ondergetekende enkel houder is warrants, deel te nemen aan de algemene vergadering, doch slechts met raadgevende stem overeenkomstig artikel 537 van het Wetboek van vennootschappen, en aanwezigheidslijsten en notulen en eventuele bijlagen daartoe of andere documenten te ondertekenen waar vereist of gepast.

Varia

Ingeval de ondergetekende zou nalaten om instructies te geven aan de lasthebber in verband met de uitoefening van zijn / haar stemrecht ten aanzien van de verschillende onderwerpen op de agenda of ingeval, om welke reden ook, er onduidelijkheid zou bestaan met betrekking tot de in deze volmacht opgenomen steminstructies, zal de lasthebber steeds "voor" het besluit stemmen.

Gedaan te:

Op:2010

Naam:

Vertegenwoordigd door:

Functie:

Adres / Zetel:

**Gelieve dit formulier ten laatste op 15 april 2010 te laten toekomen op de zetel van TiGenix NV
ter attentie van de Heer Frank Hazevoets.**

PROXY FORM FOR THE ANNUAL SHAREHOLDERS' MEETING

The undersigned:

name:

address:

owner of: shares in the company, and

owner of: warrants of the company:

company name: **TiGenix NV**

registered office: Romeinse Straat 12/2, 3001 Leuven

has taken notice of the annual shareholders' meeting of the company to be held

on: 20 April 2010

at: 10 a.m.

at: Romeinse Straat 12/2, 3001 Heverlee

and appoints as proxyholder, charged with his / her / its representation at this meeting:

.....

It being understood that in the event that no name is inserted above, Mr. Frank Hazevoets (CFO of TiGenix NV) will be deemed to have been appointed as proxyholder.

Agenda and proposed resolutions

1. Acknowledgment and discussion of the annual report of the board of directors and the report of the auditor on the annual accounts for the financial year ending 31 December 2009.
2. Acknowledgment and approval of the annual accounts for the financial year ending 31 December 2009.

Proposed resolution: The shareholders' meeting approves the annual accounts for the financial year ending 31 December 2009.

<input type="checkbox"/> Approved	<input type="checkbox"/> Rejected	<input type="checkbox"/> Abstention	<input type="checkbox"/> To the proxyholder's own judgment
--------------------------------------	--------------------------------------	----------------------------------------	------------------------------------------------------------------

3. Allocation of results for the financial year ending 31 December 2009.

Proposed resolution: The shareholders' meeting approves the allocation of results for the financial year ending 31 December 2009 as proposed by the board of directors.

<input type="checkbox"/> Approved	<input type="checkbox"/> Rejected	<input type="checkbox"/> Abstention	<input type="checkbox"/> To the proxyholder's own judgment
--------------------------------------	--------------------------------------	----------------------------------------	---------------------------------------------------------------

4. Acknowledgment and discussion of the annual report of the board of directors and the report of the auditor on the consolidated annual accounts for the financial year ending 31 December 2009.

5. Acknowledgment and approval of the consolidated annual accounts for the financial year ending 31 December 2009.

Proposed resolution: The shareholders' meeting approves the consolidated annual accounts for the financial year ending 31 December 2009.

<input type="checkbox"/> Approved	<input type="checkbox"/> Rejected	<input type="checkbox"/> Abstention	<input type="checkbox"/> To the proxyholder's own judgment
--------------------------------------	--------------------------------------	----------------------------------------	---------------------------------------------------------------

6. Acknowledgment of the resignation of Fortis Private Equity Belgium NV, (with Mr. Raf Moons as its permanent representative) as of December 23, 2009.

Proposed resolution: The shareholders' meeting acknowledges the resignation of Fortis Private Equity Belgium NV (with Mr. Raf Moons as its permanent representative), effective as of December 23, 2009.

<input type="checkbox"/> Approved	<input type="checkbox"/> Rejected	<input type="checkbox"/> Abstention	<input type="checkbox"/> To the proxyholder's own judgment
--------------------------------------	--------------------------------------	----------------------------------------	---------------------------------------------------------------

7. Release from liability to be granted to the directors and the auditor for the performance of their duties in the course of the financial year ending 31 December 2009.

Proposed resolution: The shareholders' meeting releases the directors and the auditor of the company from any liability arising from the performance of their duties during the financial year ending 31 December 2007. Furthermore, it is clarified that this release from liability also applies to Fortis Private Equity Belgium NV (resigned as director as from 23 December 2009), as well as her permanent representative.

<input type="checkbox"/> Approved	<input type="checkbox"/> Rejected	<input type="checkbox"/> Abstention	<input type="checkbox"/> To the proxyholder's own judgment
--------------------------------------	--------------------------------------	----------------------------------------	---------------------------------------------------------------

8. Appointment and remuneration of the Auditor

Proposed resolution: The shareholders’ meeting resolves that BDO bedrijfsrevisoren – BDO Réviseurs d’Entreprise CVBA, having its offices at “The corporate village”, Da Vincilaan 9 – bus E., Elsinorbuilding, 1935 Zaventem, be reappointed as auditor, The firm shall be represented by Mr. Gert Claes for the performance of its duties,

The term of office will expire immediately after the annual shareholders’ meeting which will be asked to approve the annual accounts for the financial year ending December 31, 2012.

The shareholders’ meeting resolves that the auditor’s remuneration will amount to 45.000€ per year, throughout its term of office (VAT excluded)

<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Approved	Rejected	Abstention	To the proxyholder’s own judgment

9. Remuneration policy of the company: continuance of the currently conducted policy, in warrants can be granted to the members of the executive management, adjustment of the remuneration of the independent directors

Proposed resolution: the shareholders’ meeting approves the continuance of the possibility , as part of the remuneration policy of the company to grant warrants to members of the executive management subject to the conditions in line with the conditions of the warrant plans approved by the board of Directors on June 19, 2009 and March, 12, 2010; These conditions are described in the special reports edited by the Board of Directors, as set forth by the company law and can be consulted as foreseen at the end of this notification.

The most important conditions can be summarized as following. The warrants are granted for free. The exercise of a warrant entitles the Warrant Holder to subscribe to one share at an exercise price fixed by the Board of Directors, within the limits of the boundaries decided upon on their issuance. The exercise price of a warrant will be equal top the lowest of the following prices (i) the last closing price of the TiGenix share on the stock exchange prior to the date on which the warrant is offered, or (ii) the average closing price of the TiGenix on the stock exchange over the 30 day period preceding the date on which the warrant is offered.; It being understood that, for beneficiaries of the Plan that are not employees of the company or its subsidiaries, the exercise price cannot be lower than the average closing price of the TiGenix share on the stock exchange over the 30 day period preceding the date of issuance of the Warrants. The warrants have duration of 10 years as of the date of the Board of Directors’ meeting on the issuance of the Warrants.

Unless the Board of Directors decides otherwise when granting the Warrants, and subject to the End of the Cooperation, 25% of the Warrants granted to a Warrant Holder will be deemed definitively vested for the latter on each anniversary of the granting of the warrants. Only the definitively vested warrants can be exercised.

<input type="checkbox"/> Approved	<input type="checkbox"/> Rejected	<input type="checkbox"/> Abstention	<input type="checkbox"/> To the proxyholder's own judgment
--------------------------------------	--------------------------------------	----------------------------------------	------------------------------------------------------------------

Proposed resolution: The shareholders' meeting resolves to reconfirm the fixed annual fee of 15.000€ for the independent directors; the fixed annual fee of the independent director appointed as chairman will remain twice the annual fee of an independent director en thus will remain 30.000€. Starting 2010 each independent director will receive an additional fixed annual fee of 4.000€ as member of one of the specialised committees. The independent director who is the chairman of one of the specialized committees will receive an additional fixed annual fee of 6.000€; These fixed annual fees are based on six meetings of the Board of Directors and 2 meetings of the specialized committees per year. These fixed annual fees are supplemented with an amount of 1500€ for each additional meeting that the independent director attends.

<input type="checkbox"/> Approved	<input type="checkbox"/> Rejected	<input type="checkbox"/> Abstention	<input type="checkbox"/> To the proxyholder's own judgment
--------------------------------------	--------------------------------------	----------------------------------------	------------------------------------------------------------------

Authority of and instructions to the proxies

Each proxy is hereby expressly granted the authority and given the instruction to take the following actions on behalf of the undersigned:

1. to attend any other meeting having the same agenda, should the first meeting be adjourned or postponed;
2. to participate in all discussions and to vote or abstain from voting on any proposal regarding the items on the agenda in accordance with the voting instructions set out in this proxy;
3. to sign any minutes, attendance sheet, register, deed or document concerning the above and, in general, to do all that is necessary or useful to implement this proxy;
4. to the extent that the undersigned only owns warrants, to participate in the meeting, but only with an advisory vote in accordance with article 537 of the Companies Code, and where necessary or appropriate, to sign attendance sheets and minutes and any annexes thereto or other documents.

Miscellaneous

In case the undersigned would fail to give instructions to the proxyholder in connection with the exercise of his / her / its voting rights in respect of the various items on the agenda; or in case, for whatever reason, there would be ambiguity with respect to the voting instructions set out in this proxy, the proxyholder will always vote "in favour" of the resolution.

Executed in:

On:2010

Name:

Represented by:

Title:

Address / Office:

Please return this form at the latest on 15 April 2010 at the office of TiGenix NV for the attention of Frank Hazevoets