

**TiGenix**  
**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 583 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN INZAKE DE UITGIFTE VAN WARRANTS**

Dit bijzonder verslag werd opgesteld overeenkomstig artikel 583 van het Wetboek van vennootschappen, en betreft de voorgestelde uitgifte door de Vennootschap, met opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders, van 1.994.302 warrants (de “**Warrants**”) bestemd voor Kreos Capital IV (Expert Fund) Limited, een vennootschap naar het recht van Jersey met maatschappelijke zetel te 47 Esplanade, St. Helier, Jersey JE1 0BD (de “**Begunstigde**”).

### **Beschrijving van de verrichting**

De raad van bestuur stelt aan de aandeelhouders voor om 1.994.302 Warrants uit te geven in het kader van een warrantsplan en de Warrants aan de Begunstigde toe te kennen.

De Warrants zullen worden uitgegeven (met opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders) bij beslissing van een buitengewone algemene vergadering die hiervoor bijeengeroepen zal worden.

Elke Warrant geeft haar houder het recht om in te schrijven op één aandeel in de Vennootschap aan de vastgelegde inschrijvingsprijs, die gelijk zal zijn aan de gemiddelde slotkoers van het TiGenix aandeel op de beurs gedurende de dertig (30) dagen voorafgaand aan de datum waarop de Warrants worden uitgegeven, met dien verstande dat de inschrijvingsprijs in geen geval lager zal zijn dan de huidige fractiewaarde van de aandelen in de Vennootschap.

Onder bepaalde voorwaarden zal de Begunstigde de optie hebben om de Warrants geheel of gedeeltelijk te verkopen (put optie) aan de Vennootschap aan een prijs van, afgerond, nul Euro twee vier vijf zeven Eurocent (0,2457 EUR) per Warrant.

De overige voorwaarden en kenmerken van de Warrants worden uiteengezet in het warrantsplan dat aan dit verslag is gehecht als [Bijlage 1](#).

[Bijlage 2](#) bij dit verslag bevat enkele (vereenvoudigde) hypothetische cijfervoorbeelden.

### **Verantwoording van de uitgifte van de Warrants**

Op 20 december 2013 is de Vennootschap (als ontlener) een Kredietovereenkomst van 10.000.000 EUR aangegaan met Kreos Capital (UK) Limited (als lener), een vennootschap naar het recht van Engeland en Wales met maatschappelijke zetel te 25-28 Old Burlington Street, London W1S 3AN (de “**Lener**”) (de “**Kredietovereenkomst**”). De Lener is een met de Begunstigde verbonden vennootschap.

Als onderdeel van de voorwaarden en bepalingen van de Kredietovereenkomst is de Vennootschap akkoord gegaan om, niet later dan twaalf (12) weken na de datum van de eerste

opname onder de Kredietovereenkomst (die plaatsvond op 3 februari 2014), een buitengewone algemene vergadering bijeen te roepen die zal beslissen over de voorgestelde uitgifte van Warrants aan de Begunstigde. De Vennootschap heeft ingestemd om de Lener een vergoeding onder de Kredietovereenkomst te betalen voor een bedrag van achthonderdzevenennegentigduizend Euro (897.000 EUR) (de "**Bijkomende Vergoeding**") (betaalbaar in drie schijven over een periode van drie jaar) indien de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap de uitgifte van de Warrants niet goedkeurt voor het einde van voormelde termijn.

De verbintenis van de Vennootschap om aan een buitengewone algemene vergadering voor te stellen om Warrants uit te geven, met daaraan gekoppeld een verkoop optie (put optie) voor de Begunstigde onder de voorwaarden zoals uiteengezet in Bijlage 1 en de verbintenis om de Bijkomende Vergoeding te betalen indien de Warrants niet worden uitgegeven, was een essentiële voorwaarde voor de Lener zonder dewelke de Lener niet akkoord zou zijn gegaan om de Kredietovereenkomst af te sluiten. De Warrants geven de Begunstigde de mogelijkheid om bij uitoefening van de Warrants en verkoop van de nieuwe aandelen meerwaarde te realiseren bij eventuele stijgingen van de prijs van de aandelen van de Vennootschap. De put optie geeft de Begunstigde onder bepaalde voorwaarden de mogelijkheid om zijn Warrants aan de Vennootschap te verkopen aan een prijs van, afgerond, nul euro twee vier vijf zeven eurocent (0,2457 EUR) per Warrant zodat de Begunstigde ook bij een daling of minder sterke stijging van de prijs van de aandelen van de Vennootschap een voordeel kan behalen.

Het kunnen afsluiten van de Kredietovereenkomst was belangrijk voor de Vennootschap aangezien het haar toelaat om haar financiële positie verder te versterken. Deze financiering stelt de Vennootschap in staat om de Fase III-studie van haar toonaangevend product Cx601 onafhankelijk af te ronden en een aanvraag in te dienen voor Europese registratie, hetgeen een aanzienlijke meerwaarde uit een potentiële partnershipovereenkomst zou kunnen creëren. De toevoeging van deze schuldfinanciering is interessant in die zin dat ze, afgezien van de beperkte Warrants-component, de bestaande kapitaalstructuur van de Vennootschap niet verwatert.

De uitgifte van de Warrants zal de Vennootschap toelaten om de betaling van de voormelde Bijkomende Vergoeding onder de Kredietovereenkomst te vermijden.

Op basis van het voorgaande is de raad van bestuur van oordeel dat de uitgifte van de Warrants het belang dient van de Vennootschap en haar aandeelhouders.

\*

De raad van bestuur heeft een afzonderlijk verslag opgesteld overeenkomstig de artikelen 596 en 598 van het Wetboek van vennootschappen inzake de opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders in het kader van de voorgestelde uitgifte van de Warrants.

\*

Voor de Raad van Bestuur, op basis van een volmacht

Datum: 27 februari 2014

Eduardo Bravo  
Bestuurder en CEO

## Bijlage 1 – Kreos Warrantsplan

**TiGenix**  
**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”)

### **KREOS WARRANTSPLAN** (het “Plan”)

## **1 Definities en interpretatie**

**1.1** Naast de begrippen die elders gedefinieerd zijn in dit Plan, zullen de hieronder vermelde begrippen, tenzij de context anderszins vereist, in dit Plan de volgende betekenis hebben:

“**Aandelen**”: alle aandelen in het kapitaal van de Vennootschap;

“**Algemene Vergadering**”: de algemene vergadering van de Vennootschap;

“**Begunstigde**”: KREOS CAPITAL IV (EXPERT FUND) LIMITED, een vennootschap naar het recht van Jersey met maatschappelijke zetel te 47 Esplanade, St. Helier, Jersey JE1 0BD;

“**Drempelprijs**”: betekent de som van de Inschrijvingsprijs en de Put Optie Prijs;

“**Einddatum**”: de laatste dag van de termijn uiteengezet in artikel 5;

“**Houder**”: met betrekking tot de Warrants, de persoon of personen wiens na(a)m(en) van tijd tot tijd is of zijn ingeschreven in het Warrantsregister, de eerste Houder zijnde de Begunstigde;

“**Inschrijvingsprijs**”: betekent de inschrijvingsprijs per Warrantaandeel, zijnde de gemiddelde slotkoers van de Aandelen op Euronext Brussels in de periode van dertig (30) kalenderdagen voorafgaand aan de uitgifte van de Warrants;

“**Kennisgeving van Inschrijving**”: de schriftelijke kennisgeving gericht aan de Raad van Bestuur door een Houder die zijn Warrants uitoefent in de vorm, of substantieel in de vorm, zoals uiteengezet in Bijlage A bij dit Plan;

“**Kennisgeving van Optie Uitoefening**”: de schriftelijke kennisgeving gericht aan de Raad van Bestuur door de Houder overeenkomstig artikel 11.3.2;

“**Kredietovereenkomst**”: de kredietovereenkomst van 20 december 2013, tussen de Vennootschap en de Lener, met betrekking tot een kredietfaciliteit voor vier (4) jaar van 10.000.000 EUR die in drie (3) tranches kan worden opgenomen als volgt, onder de voorwaarden en bepalingen uiteengezet in de Kredietovereenkomst:

- (i) **“Eerste Tranche”**: vijf miljoen euro (5.000.000 EUR) die kan worden getrokken tot en met 3 februari 2014;
- (ii) **“Tweede Tranche”**: twee miljoen vijfhonderdduizend euro (2.500.000 EUR) die kan worden opgenomen tot en met 31 mei 2014 nadat de Eerste Tranche werd getrokken, onder de voorwaarden en bepalingen uiteengezet in de Kredietovereenkomst; en
- (iii) **“Derde Tranche”**: twee miljoen vijfhonderdduizend euro (2.500.000 EUR) die kan worden opgenomen tot en met 30 september 2014 nadat de Tweede Tranche werd getrokken, onder de voorwaarden en bepalingen uiteengezet in de Kredietovereenkomst;

**“Last”**: alle zekerheidsrechten, retentierechten, panden, koopopties, voorkeurrechten, voorkooprechten of enige andere last van welke aard ook;

**“Overnamebod”**: een openbaar bod (met inbegrip van enig hoger bod of tegenbod) om het vereiste aantal Aandelen te verwerven overeenkomstig de Belgische openbare overnamewetgeving of enige andere verrichting dat de bieder (alleen of samen met één of meer personen die in onderling overleg handelen of op andere wijze zijn verbonden met de bieder) een meerderheid van de stemrechten in de Vennootschap verleent;

**“Raad van Bestuur”**: de raad van bestuur van de Vennootschap;

**“Rechthebbende”**: betekent (i) een met de Begunstigde Verbonden Vennootschap; of (ii) een fonds dat een Verbonden Fonds is van de bestaande Begunstigde; of (iii) na de voorafgaandelijke schriftelijke toestemming van de Vennootschap (die niet onredelijkerwijs mag worden weerhouden of uitgesteld), een bank of financiële instelling of een trust, fonds of andere entiteit die regelmatig betrokken is bij, of opgericht is met het doel om, leningen, effecten of andere financiële activa ter beschikking te stellen, te kopen of daarin te investeren;

**“Statuten”**: de statuten van de Vennootschap op de dag van het Plan en zoals nadien van tijd tot tijd gewijzigd;

**“Toegekende Aandelen”**: de Warrantaandelen uitgegeven aan de Houder bij uitoefening van de Warrants overeenkomstig artikel 10;

**“Toestemming”**: de schriftelijke toestemming van Houders die tenminste vijfenzeventig procent (75%) van de uitstaande Warrants houden;

**“Verbonden Fonds”**: met betrekking tot een fonds (het “eerste fonds”), betekent een fonds dat wordt beheerd of geadviseerd door dezelfde investment manager of beleggingsadviseur als het eerste fonds of, indien het wordt beheerd door een andere investment manager of beleggingsadviseur, een fonds wiens investment manager of beleggingsadviseur een met de investment manager of beleggingsadviseur van het eerste fonds Verbonden Vennootschap is;

**“Verbonden Vennootschap”**: een vennootschap of entiteit die dezelfde portefeuille bestuursvennootschap heeft als de Begunstigde of de Houder (indien van toepassing);

**“Werkdag”**: een dag, met uitzondering van een zaterdag of zondag, waarop banken in België in het algemeen open zijn;

“**Warrant**”: een inschrijvingsrecht met betrekking tot een nieuw uit te geven gewoon Aandeel in de Vennootschap, toegekend in overeenstemming met de uitgiftevoorwaarden uiteengezet in dit Plan;

“**Warrantaandelen**”: de gewone Aandelen uit te geven bij uitoefening van de Warrants;

“**Warrantsregister**”: het register van personen die op een gegeven ogenblik recht hebben op de voordelen van de Warrants, bij te houden krachtens artikel 13; en

“**Wetboek van vennootschappen**”: het Belgisch Wetboek van vennootschappen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

- 1.2** Tenzij anders aangegeven, is een verwijzing naar een artikel of bijlage een verwijzing naar een artikel van, of bijlage bij, dit Plan.

## **2 Voorwerp van het Plan**

- 2.1** De uitoefening van een Warrant geeft de Houder recht om in te schrijven op één (1) Warrantaandeel.
- 2.2** In het kader van dit Plan kunnen één miljoen negenhonderdvierennegentigduizend driehonderdentwee (1.994.302) Warrants worden uitgegeven. Bijgevolg kan de Vennootschap maximum één miljoen negenhonderdvierennegentigduizend driehonderdentwee (1.994.302) Warrantaandelen uitgeven ingevolge de uitoefening van de Warrants.

## **3 Aanbod en aanvaarding van de Warrants**

Indien en voor zover de Warrants nog niet zijn toegekend aan, en aanvaard zijn door, de Begunstigde op het ogenblik van de uitgifte van de Warrants, kunnen de Warrants worden aangeboden door middel van een schriftelijke kennisgeving door de Raad van Bestuur aan de Begunstigde binnen één (1) maand na de datum van de Algemene Vergadering die de uitgifte van de Warrants onder dit Plan heeft goedgekeurd.

Tenzij de Begunstigde de Warrants al aanvaard heeft in de notariële akte van de Algemene Vergadering die beslist heeft om de Warrants uit te geven, dient de aanvaarding van de Warrants door de Begunstigde te gebeuren via een schriftelijke kennisgeving aan de Vennootschap, met vermelding van het aantal aanvaarde Warrants en met bevestiging van de aanvaarding van de voorwaarden en bepalingen van dit Plan. De kennisgeving tot aanvaarding dient geldig ondertekend te zijn door of voor rekening van de Begunstigde en dient aan de Vennootschap te worden bezorgd binnen vijfenveertig (45) kalenderdagen na de datum van de Algemene Vergadering die de uitgifte van de Warrants onder dit Plan heeft goedgekeurd. Indien de Begunstigde het aanbod van Warrants niet tijdig schriftelijk aanvaardt, wordt deze geacht het aanbod van Warrants te hebben geweigerd.

Aangeboden Warrants die door de Begunstigde worden geweigerd of niet tijdig schriftelijk worden aanvaard, zullen van rechtswege nietig worden.

## **4 Vorm van de Warrants**

De Warrants zijn en zullen op naam blijven. Ze zullen worden ingeschreven in het Warrantsregister.

## **5 Looptijd van de Warrants**

De looptijd van de Warrants bedraagt vijf (5) jaar te rekenen vanaf de datum van de Algemene Vergadering die de uitgifte van de Warrants onder dit Plan heeft goedgekeurd.

## **6 Wijziging van de kapitaalstructuur van de Vennootschap**

- 6.1** In afwijking van artikel 501 van het Wetboek van vennootschappen en zonder afbreuk te doen aan de uitzonderingen voorzien door toepasselijke wetgeving, houdt de Vennootschap zich het recht voor om beslissingen te nemen en transacties af te sluiten die een invloed zouden kunnen hebben op haar kapitaal, de uitkering van winst of de liquidatieboni of die mogelijk op een andere wijze de rechten van de Houders zouden kunnen beïnvloeden, tenzij dergelijke beslissingen of transacties uitsluitend tot doel hebben om voordelen van de Houders te verminderen. Indien de rechten van de Houder worden aangetast door dergelijke beslissing of transactie, zal de Houder geen recht hebben op een wijziging van de Inschrijvingsprijs of de uitoefeningsvoorwaarden, noch op enige andere vorm van financiële of andere compensatie.
- 6.2** Ingeval van fusie, splitsing en/of aandelensplitsing zullen de inschrijvingsrechten verbonden aan de op datum van dergelijke verrichting nog uitstaande Warrants, evenals de daarmee verbonden Inschrijvingsprijs, worden gewijzigd overeenkomstig de ruilverhouding toegepast voor de bestaande Aandelen in de Vennootschap naar aanleiding van de fusie, splitsing en/of aandelensplitsing, zonder rekening te houden met fracties.

## **7 Overdracht van de Warrants**

- 7.1** Met uitzondering van wat is bepaald in de artikelen 7.2 en 7.3, zijn de Warrants niet overdraagbaar eens ze zijn toegekend aan de Begunstigde en mogen ze ook niet worden bezwaard met enige Last. Warrants die in strijd met dit artikel 7.1 zijn overgedragen of bezwaard, zullen automatisch nietig worden.
- 7.2** In afwijking van de overdrachtsbeperking uiteengezet in artikel 7.1, zijn de volgende overdrachten door een Houder van alle of een deel van zijn Warrants toegelaten onder het Plan:
- 7.2.1** elke overdracht van Warrants aan of door de Vennootschap;
  - 7.2.2** elke overdracht van Warrants aan een Rechthebbende.
- 7.3** De overdrachtsbeperkingen uiteengezet in artikel 7.1 zijn niet van toepassing op overdrachten van Warrants ingevolge een Overnamebod of een openbaar uitkoopbod op de effecten in de Vennootschap.
- 7.4** Elke overdracht van alle of een deel van de Warrants vereist een schriftelijke overdrachtsovereenkomst en dient meegedeeld te worden aan de Raad van Bestuur.
- 7.5** Elke dergelijke overdracht zal worden ingeschreven in het Warrantsregister van de Vennootschap, welke zal dienen te worden gedateerd en ondertekend door alle partijen bij de overdracht of hun gevolmachtigden. De overdrager zal geacht worden de houder van de relevante Warrants te blijven totdat de naam van de overnemer is ingeschreven in het Warrantsregister met betrekking tot de overgedragen Warrants.
- 7.6** Er zal geen vergoeding worden aangerekend voor de inschrijving van een overdracht van een Warrant in het Warrantsregister.

- 7.7 De inschrijving van een overdracht zal afdoende bewijs zijn van de goedkeuring van dergelijke overdracht door de Raad van Bestuur.

## **8 Uitoefening van de Warrants**

- 8.1 Onder voorbehoud van de bepalingen van artikel 11, heeft de Houder van de Warrants het recht om de Warrants op elk ogenblik voorafgaand aan de Einddatum uit te oefenen, en in te schrijven op één (1) Warrantaandeel per uitgeoefende Warrant als tegenprestatie voor de betaling van de Inschrijvingsprijs die zal worden betaald overeenkomstig artikel 9.2.

## **9 Uitoefenprocedure**

- 9.1 Teneinde een Warrant uit te oefenen, dient de Vennootschap ten laatste op de Einddatum de behoorlijk ingevulde relevante Kennisgeving van Inschrijving te ontvangen. De Kennisgeving van Inschrijving dient geldig ondertekend te zijn door of voor rekening van de Houder en dient uitdrukkelijk het aantal Warrants te vermelden dat wordt uitgeoefend, alsook het aantal Warrantaandelen waarop bijgevolg wordt ingeschreven.

- 9.2 De Houder zal de totale Inschrijvingsprijs betalen voor de Warrantaandelen, waarvoor hij Warrants heeft uitgeoefend, door middel van een bankoverschrijving op een geblokkeerde rekening van de Vennootschap waarvan het bankrekeningnummer door de Raad van Bestuur of de CEO van de Vennootschap zal worden meegedeeld aan de uitoefenende Houder. De uitoefenende Houder zal dergelijke betaling volledig uitvoeren binnen vijftien (15) kalenderdagen na ontvangst van de voormelde mededeling van het bankrekeningnummer door de Raad van Bestuur of de CEO, of binnen vijftien (15) kalenderdagen na de datum van de Kennisgeving van Inschrijving indien het betreffende bankrekeningnummer reeds voor de datum van ontvangst van de Kennisgeving van Inschrijving door de Raad van Bestuur of de CEO is meegedeeld aan de uitoefenende Houder. Indien de Inschrijvingsprijs niet op deze manier wordt betaald, is het enige verhaal van de Vennootschap dat de uitoefening van de relevante Warrants waarvoor de Inschrijvingsprijs niet tijdig is betaald, geacht zal worden niet te hebben plaatsgevonden en zullen de relevante Warrants automatisch nietig worden.

- 9.3 De Houders zullen de toepasselijke wetgeving inzake voorkennis en marktmisbruik naleven, met inbegrip van de Belgische Wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten. Houders wiens uitoefeningsrechten als gevolg van de voorwaarden van dit Plan zijn beperkt, hebben in geen geval recht op enige schadeloosstelling of vergoeding vanwege de Vennootschap.

- 9.4 De Kennisgeving van Inschrijving afgeleverd overeenkomstig artikel 9.1 dient onvoorwaardelijk te zijn.

- 9.5 Elke Warrant die niet is uitgeoefend voor de Einddatum zal van rechtswege vervallen en nietig worden.

## **10 Uitgifte van de Warrantaandelen**

- 10.1 De Vennootschap zal enkel verplicht zijn de Warrantaandelen uit te geven ingevolge de uitoefening van de Warrants wanneer alle voorwaarden uiteengezet in dit Plan zijn voldaan.

- 10.2 Na een geldige uitoefening van Warrants door een Houder en de betaling van de totale Inschrijvingsprijs van de uitgeoefende Warrants overeenkomstig artikel 9.2, zal de

Vennootschap de Warrantaandelen waarop de Houder recht heeft door uitoefening van de Warrants (de "**Toegekende Aandelen**") uitgeven aan de Houder. Hiertoe zal de Raad van Bestuur of zullen twee (2) bestuurders van de Vennootschap, gezamenlijk handelend, op de datum zoals overeengekomen tussen de Houder en de Vennootschap, rekening houdend met de vereiste administratieve formaliteiten met betrekking tot de uitgifte, en ten laatste drie (3) Werkdagen volgend op de datum waarop de totale Inschrijvingsprijs voor de Toegekende Aandelen is gecrediteerd op de geblokkeerde bankrekening van de Vennootschap overeenkomstig artikel 9.2, voor een notaris in België de verwezenlijking van de kapitaalverhoging als gevolg van de uitoefening van de relevante Warrants bevestigen in overeenstemming met het Wetboek van vennootschappen.

**10.3** De Toegekende Aandelen zullen, naar keuze van de Vennootschap en voor zover wettelijk en praktisch mogelijk, door de Vennootschap worden geleverd als aandelen op naam (ingeschreven op naam van de Houder in het register van aandelen op naam van de Vennootschap) of in gedematerialiseerde vorm. Indien de Houder in zijn Kennisgeving van Inschrijving uitdrukkelijk de vorm heeft aangegeven waarin hij de Toegekende Aandelen wil ontvangen, dan zal de Vennootschap de Toegekende Aandelen in de gevraagde vorm leveren voor zover wettelijk en praktisch mogelijk. De Vennootschap zal de relevante Houder ten gepaste tijde op de hoogte brengen van de vorm van levering.

**10.4** De Toegekende Aandelen zullen:

**10.4.1** uitgegeven worden als volledig volgestorte gewone Aandelen;

**10.4.2** *pari passu* gerangschikt zijn met de al bestaande volgestorte gewone Aandelen;

**10.4.3** in aanmerking komen voor elk dividend of elke andere uitkering die werd aangekondigd na de datum van de Kennisgeving van Inschrijving waarbij de relevante Warrants werden uitgeoefend;

**10.4.4** vrij zijn van alle vorderingen of Lasten; en

**10.4.5** onderworpen zijn aan de toepasselijke bepalingen van de Statuten van de Vennootschap.

**10.5** Zolang de Aandelen genoteerd zijn op Euronext Brussels zal de Vennootschap een aanvraag indienen voor de notering van de Toegekende Aandelen op de gereguleerde markt van Euronext Brussels.

**10.6** De Houder heeft niet de rechten en privileges van een aandeelhouder met betrekking tot de Warrantaandelen waarop de Warrants recht geven bij uitoefening, tot op de datum waarop deze Aandelen door de Vennootschap zijn uitgegeven aan de Houder.

## **11 Put Optie**

**11.1** De Vennootschap kent aan de Houders, gezamenlijk handelend, een optie toe om de Vennootschap te verplichten alle of een deel van de Warrants te kopen tegen de hierin bepaalde voorwaarden (de "**Put Optie**").

**11.2** De aankoopprijs per Warrant waarvoor de Put Optie wordt uitgeoefend, is gelijk aan vierhonderdnegentigduizend Euro (490.000 EUR) gedeeld door het totaal aantal Warrants die in het kader van dit Plan kunnen worden uitgegeven (i.e., 1.994.302 Warrants) (de "**Put Optie Prijs**"), zijnde afgerond nul Euro twee vier vijf zeven Eurocent (0,2457 EUR). De Warrants zullen worden verkocht met een volledige eigendomsgarantie, vrij van alle Lasten en met alle daaraan verbonden rechten op de datum dat ze worden verkocht.



**11.3** Onder voorbehoud van artikel 11.4 kan de Put Optie op elk ogenblik gedurende de terugbetalingstermijn van de Kredietovereenkomst worden uitgeoefend, op voorwaarde dat:

**11.3.1** de Put Optie niet kan worden uitgeoefend zolang de Vennootschap de Eerste Tranche van de Kredietovereenkomst niet heeft opgenomen;

**11.3.2** de Houder(s) aan de Vennootschap een gezamenlijke schriftelijke Kennisgeving van Optie Uitoefening afleveren die de volgende gegevens bevat:

(a) een verklaring waaruit blijkt dat de Houder de Put Optie uitoefent en die het aantal Warrants aangeeft waarvoor hij de Put Optie uitoefent;

(b) de toewijzing van de Warrants waarvoor de Put Optie wordt uitgeoefend onder de Houders (indien er meer dan één Houder is op dat ogenblik);

(c) een datum, niet minder dan tien (10) en niet meer dan vijftien (15) Werkdagen na de datum van de Kennisgeving van Optie Uitoefening, waarop de voltooiing van de uitoefening van de Put Optie zal plaatsvinden (de "**Effectieve Datum**"); en

(d) een handtekening van of namens alle Houders op dat ogenblik.

**11.3.3** indien en zolang de Vennootschap de Tweede Tranche van de Kredietovereenkomst niet heeft opgenomen, de Put Optie beperkt is tot negenhonderdzevenennegentigduizend honderdeenenvijftig (997.151) Warrants en de Vennootschap niet langer verplicht is om enige Warrants van enige Houders te kopen van zodra ze in totaal negenhonderdzevenennegentigduizend honderdeenenvijftig (997.151) Warrants van één of meer Houders heeft gekocht; op dezelfde manier, indien en zolang de Vennootschap de Derde Tranche van de Kredietovereenkomst niet heeft opgenomen, is de Put Optie beperkt tot één miljoen vierhonderdvijfnegentigduizend zevenhonderdzesentwintig (1.495.726) Warrants en is de Vennootschap niet langer verplicht om enige Warrants van enige Houders te kopen van zodra ze in totaal één miljoen vierhonderdvijfnegentigduizend zevenhonderdzesentwintig (1.495.726) Warrants van één of meer Houders heeft gekocht;

**11.3.4** de Put Optie enkel kan worden uitgeoefend (door de Houders, gezamenlijk handelend, indien er meer dan één Houder is op dat ogenblik) ofwel (a) in twee (2) gelijke tranches van telkens driehonderdtweëndertigduizend driehonderdvierentachtig (332.384) Warrants en een (1) tranche van driehonderdtweëndertigduizend driehonderddrieëntachtig (332.383) indien de Vennootschap enkel de Eerste Tranche van de Kredietovereenkomst heeft opgenomen, (b) in twee (2) gelijke tranches van telkens vierhonderdachtennegentigduizend vijfhonderdvijfenzeventig (498.575) Warrants en een (1) tranche van vierhonderdachtennegentigduizend vijfhonderdzesenzeventig (498.576) indien de Vennootschap eveneens de Tweede Tranche van de Kredietovereenkomst zou opnemen of (c) in twee (2) gelijke tranches van telkens zeshonderdvierenzestigduizend zevenhonderdzevenenzestig (664.767) Warrants en een (1) tranche van zeshonderdvierenzestigduizend zevenhonderdachtenzestig (664.768) indien de Vennootschap ook de Derde Tranche van de Kredietovereenkomst zou opnemen;

- 11.3.5 de eerste tranche van de Put Optie kan worden uitgeoefend vanaf de eerste dag volgend op de eerste verjaardag van de eerste opname onder de Kredietovereenkomst;
  - 11.3.6 niet meer dan één tranche van de Put Optie kan worden uitgeoefend in een periode van twaalf (12) maanden;
  - 11.3.7 de Put Optie niet kan worden uitgeoefend indien, op het ogenblik van de voorgestelde uitoefening, de prijs van een Aandeel van de Vennootschap hoger is dan de Drempelprijs;
  - 11.3.8 de Put Optie niet kan worden uitgeoefend wanneer de Warrants niet kunnen worden uitgeoefend overeenkomstig artikel 9.3;
  - 11.3.9 de Put Optie zal verstrijken en kan niet langer worden uitgeoefend indien de gemiddelde prijs per Aandeel in de Vennootschap op elke handelsdag in een periode van dertig (30) opeenvolgende kalenderdagen gedurende de duur van dit Plan hoger is dan de Drempelprijs, altijd met dien verstande dat de Put Optie niet zal verstrijken gedurende enige periode waarin de Houder de Warrants of de Put Optie niet kan uitoefenen overeenkomstig artikel 9.3.
- 11.4** Indien de Kredietovereenkomst volledig zou worden terugbetaald terwijl de Put Optie niet kan worden uitgeoefend ingevolge artikel 11.3.8, dient de Put Optie te worden verlengd voor een bijkomende periode van drie (3) maanden om de Houder toe te laten te beslissen over de uitoefening van de Put Optie.
- 11.5** De eigendom van de Warrants waarvoor de Put Optie geldig is uitgeoefend, zal worden overgedragen door de relevante Houder aan de Vennootschap op de Effectieve Datum. De overeenkomstige totale Put Optie Prijs zal door de Vennootschap binnen vijf (5) Werkdagen volgend op de relevante Effectieve Datum aan de relevante Houder worden betaald door middel van een bankoverschrijving naar de bankrekening die tijdig door de relevante Houder aan de Vennootschap is meegedeeld.
- 11.6** De Houder heeft het recht naar eigen goeddunken de Put Optie gedeeltelijk of geheel uit te oefenen of de Put Optie helemaal niet uit te oefenen.
- 11.7** De bepalingen van artikel 7 hierboven zijn *mutatis mutandis* van toepassing op de Put Optie.
- 11.8** Indien:
- 11.8.1 de Houder Warrants heeft uitgeoefend binnen tien (10) Werkdagen volgend op de datum waarop de Put Optie is verstreken ingevolge artikel 11.3.9; en
  - 11.8.2 de Houder alle Toegekende Aandelen die hem werden toegekend ingevolge de uitoefening van Warrants zoals uiteengezet in artikel 11.8.1 heeft verkocht binnen vijftig (55) kalenderdagen volgend op de datum van uitgifte van die Toegekende Aandelen en de totale verkoopopbrengst van dergelijke Toegekende Aandelen lager is dan het bedrag dat de Houder zou hebben verkregen indien hij de Put Optie met betrekking tot de relevante Warrants had uitgeoefend overeenkomstig dit artikel 11,

dan zal de Vennootschap aan de Houder een bedrag betalen dat gelijk is aan het verschil tussen dergelijke werkelijke netto verkoopopbrengst van de relevante Toegekende Aandelen en het bedrag dat betaalbaar zou zijn geweest onder de Put Optie met betrekking tot de relevante Warrants.

## **12 Kosten en belastingen**

- 12.1** De gebruikelijke kosten met betrekking tot de uitgifte van de Warrants en de uitgifte van de Warrantaandelen bij uitoefening van de Warrants vallen ten laste van de Vennootschap.
- 12.2** Houders dienen alle kosten, belastingen, zegelrechten en alle andere kosten (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, inkomstenbelastingen, meerwaardebelastingen en beurstaksen) te dragen die verschuldigd zijn in verband met de toekenning, uitoefening of overdracht van de Warrants of Toegekende Aandelen.

## **13 Warrantsregister**

- 13.1** Een Warrantsregister inzake de rechten op de Warrants zal te allen tijde door de Vennootschap worden gehouden op haar maatschappelijke zetel en in het Warrantsregister zal volgende informatie worden ingeschreven:
  - 13.1.1** De namen en adressen van de personen die op dat ogenblik gerechtigd zijn om ingeschreven te zijn als de Houders van de Warrants;
  - 13.1.2** Het aantal Warrants dat op dat ogenblik wordt gehouden door elke ingeschreven Houder; en
  - 13.1.3** De datum waarop de relevante Houder is ingeschreven in het Warrantsregister met betrekking tot de Warrants op diens naam.
- 13.2** De Vennootschap zal onmiddellijk in kennis worden gesteld van elke wijziging in de naam of adres van enige Houder, wat aanleiding zal geven tot een overeenkomstige wijziging van het Warrantsregister. De Houders of enige Houder en elke persoon die door enige Houder wordt gemachtigd, zal vrij zijn om op alle redelijke tijdstippen gedurende de kantooruren hun inschrijvingen in het Warrantsregister in te kijken en om kopieën te nemen van hun inschrijving in het Warrantsregister.
- 13.3** De Vennootschap is gerechtigd om elke Houder als de absolute eigenaar te behandelen van de Warrants die in zijn naam zijn ingeschreven in het Warrantsregister en zal bijgevolg, behoudens hiertoe verplicht door een bevoegde rechtbank of indien wettelijk vereist, niet gehouden zijn om enige claim op, of belang in, een Warrant van enige andere persoon te erkennen, ongeacht of ze uitdrukkelijk of anderszins kennis zou hebben van dergelijke claim.

## **14 Wijziging van het Plan**

- 14.1** Onder voorbehoud van voorafgaande Toestemming kan de Raad van Bestuur te allen tijde alle voorwaarden en modaliteiten van het Plan wijzigen voor zover de uitdrukkelijke toestemming van de Algemene Vergadering van de Vennootschap niet wettelijk vereist is.
- 14.2** Dit Plan houdt op van kracht te zijn op de eerste van de volgende twee data:
  - 14.2.1** de datum waarop alle Warrants volledig zijn uitgeoefend; en
  - 14.2.2** de Einddatum.

## **15 Algemeen**

- 15.1** Indien op enig ogenblik enige voorwaarde of bepaling van dit Plan onder het toepasselijke recht geheel of gedeeltelijk onwettig, nietig of onafdwingbaar wordt verklaard, wordt dergelijke voorwaarde of bepaling, of het betreffende deel ervan, voor dat deel, geacht geen deel uit te maken van dit Plan, en wordt de afdwingbaarheid van de rest van dit Plan niet aangetast.
- 15.2** De Vennootschap erkent en waarborgt dat het voordeel van de waarborgen, verbintenissen en voorwaarden van, of verbindend voor, de Vennootschap die in het Plan zijn opgenomen tot voordeel zullen strekken van elke Houder.
- 15.3** Dit Plan en alle niet-contractuele verbintenissen die uit of met betrekking tot dit Plan ontstaan en alle rechten en verbintenissen van de Vennootschap en de Houder worden beheerst door het Belgisch recht.
- 15.4** Alle geschillen die uit of met betrekking tot dit Plan en/of de rechten en verbintenissen van de Vennootschap en de Houders ontstaan (met inbegrip van geschillen betreffende het bestaan, de geldigheid of beëindiging van dit Plan of enige niet-contractuele verbintenissen die uit of met betrekking tot dit Plan en/of de rechten en verbintenissen van de Vennootschap en de Houders ontstaan) behoren tot de exclusieve bevoegdheid van de rechtbanken van Brussel.
- 15.5** Elke kennisgeving, toestemming of andere mededeling die onder dit Plan moet worden verzonden of gegeven door de Vennootschap of de Houders dient schriftelijk te gebeuren en zal slechts geacht worden geldig te zijn geschied indien:

**15.5.1** persoonlijk overhandigd;

**15.5.2** verzonden per aangetekend of gecertificeerd schrijven, in al deze gevallen met eerste klasse posttarief vooraf betaald;

**15.5.3** afgeleverd door een internationaal erkende koerierdienst; of

**15.5.4** verzonden per fax:

aan de Vennootschap, aan: TiGenix NV

Romeinse straat 12 bus 2  
3001 Leuven  
België

Attentie: Claudia D'Augusta

Fax: +32 (0) 16 39 79 70

aan de Begunstigde, aan: Kreos Capital IV (Expert Fund) Limited

47 Esplanade  
St. Helier  
Jersey JE1 0BD

Attentie: Sarah Rayson

Fax: +44 (0)1534 835650

aan een andere Houder (dan Het adres (en, desgevallend, fax nummer) van dergelijke de Begunstigde), aan: Houder zoals aangegeven in het Warrantsregister

of aan enig ander adres of fax nummer dat de Vennootschap schriftelijk zou meedelen aan de Houders of dat een Houder schriftelijk zou meedelen aan de Vennootschap overeenkomstig dit artikel 15.5.

**15.6** De datum van ontvangst van een dergelijke kennisgeving is:

**15.6.1** de datum waarop dergelijke kennisgeving persoonlijk of via een erkende koerierdienst wordt overhandigd indien overhandigd op een Werkdag tijdens normale werkuren of de eerstvolgende Werkdag indien ze persoonlijk of via een erkende koerierdienst wordt overhandigd op een andere dag dan een Werkdag of indien ze persoonlijk of via een erkende koerierdienst wordt overhandigd na de normale werkuren; of

**15.6.2** drie Werkdagen na de datum van verzending indien verzonden per gecertificeerd of aangetekend schrijven; of

**15.6.3** de eerstvolgende Werkdag na verzending per fax en de ontvangst van de bevestiging van de verzending van de fax.

**15.7** Niets in dit Plan zal het recht aantasten om een geding in te leiden tegen de Begunstigde, de Houder of de Vennootschap op enige andere wettelijk toegelaten wijze.

\* \*  
\*

## Bijlage A bij het Plan Kennisgeving van Inschrijving

Aan: TiGenix NV  
[Maatschappelijke zetel]  
Ter attentie van: Raad van Bestuur

Deze kennisgeving wordt gegeven ingevolge het warrantsplan dat is goedgekeurd door de algemene vergadering van TiGenix NV (de “**Vennootschap**”) op [•] 2014 (het “**Warrantsplan**”). Begrippen en uitdrukkingen die in deze kennisgeving worden gebruikt en die zijn gedefinieerd in het Warrantsplan hebben de betekenis die daaraan wordt gegeven in het Warrantsplan.

Door middel van deze kennisgeving oefenen we onherroepelijk [*voeg aantal in*] Warrants uit en verbinden we er ons toe de totale Inschrijvingsprijs van de overeenkomstige Warrantaandelen te betalen in overeenstemming met artikel 9.2 van het Warrantsplan.

We geven opdracht aan de Vennootschap om de [*aantal*] Warrantaandelen die dienen te worden uitgegeven ingevolge deze uitoefening uit te geven [*op naam / in gedematerialiseerde vorm en verbinden er ons toe de Vennootschap tijdig alle informatie te geven die ze nodig zou hebben om de overdracht van deze Warrantaandelen naar onze effectenrekening te organiseren*].

We gaan akkoord dat dergelijke Warrantaandelen worden uitgegeven en aanvaard onder toepassing van de statuten van de Vennootschap.

Naam van de Houder:	
Adres van de Houder:	
Naam, functie en handtekening(en) van de gemachtigde vertegenwoordigers van de Houder:	
Datum:	

## Bijlage 2 – Hypothetische vereenvoudigde cijfervoorbeelden

De hieronder gebruikte gedefinieerde termen hebben dezelfde betekenis als in het Kreos Warrantsplan (Bijlage 1).

### Hypothese 1

- Aantal toegekende Warrants : 1.994.302
- Inschrijvingsprijs: 0.80 EUR
- Put Optie Prijs: (afgerond) 0,2457 EUR
- Drempelprijs: 0,80 EUR + (afgerond) 0,2457 EUR = (afgerond) 1,0457 EUR
- Aantal Warrants die de Begunstigde wenst uit te oefenen: 1.994.302
- Totale Inschrijvingsprijs: 0.80 EUR x 1.994.302 = 1.595.441,60 EUR
- Beurskoers van het Aandeel op het moment van uitoefening van de Warrants en op het moment van de uitgifte van de Toegekende Aandelen : 1,50 EUR
- Meerwaarde voor de Begunstigde bij verkoop van alle Warrantaandelen aan voormelde beurskoers: (1,50 EUR x 1.994.302) - 1.595.441,60 EUR = 1.396.011,40 EUR, hetzij 0,70 EUR meerwaarde per Warrantaandeel

In hypothese 1 is de beurskoers van het Aandeel hoger dan de Drempelprijs zodat de Begunstigde de Put Optie niet had kunnen uitoefenen.

### Hypothese 2

- Aantal toegekende Warrants : 1.994.302
- Inschrijvingsprijs: 0.80 EUR
- Put Optie Prijs: 0,2457 EUR
- Drempelprijs: 0,80 EUR + (afgerond) 0,2457 EUR = (afgerond) 1,0457 EUR
- Aantal Warrants die de Begunstigde wenst uit te oefenen: 1.994.302
- Totale inschrijvingsprijs: 0.80 EUR x 1.994.302 = 1.595.441,60 EUR
- Beurskoers van het Aandeel op het moment van uitoefening van de Warrants en uitgifte van de Toegekende Aandelen: 0,90 EUR
- Meerwaarde voor de Begunstigde bij verkoop van alle Warrantaandelen aan voormelde beurskoers: (0,90 EUR x 1.994.302) - 1.595.441,60 EUR = 199.430,20 EUR, hetzij 0,10 EUR meerwaarde per Warrantaandeel

In hypothese 2 is de beurskoers van het Aandeel lager dan de Drempelprijs zodat de Begunstigde normaliter zou overwegen om – rekening houdend met de voorwaarden en beperkingen van het Plan – de Put Optie uit te oefenen en (een deel van) zijn Warrants te verkopen aan de Vennootschap aan de Put Optie Prijs in plaats van (al) zijn Warrants uit te oefenen.