

TiGenix
Naamloze vennootschap
die een openbaar beroep doet of heeft gedaan op het spaarwezen
Romeinse straat 12 bus 2
3001 Leuven
BTW nr. BE 0471.340.123
RPR Leuven

(de “Vennootschap”)

**BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR
OVEREENKOMSTIG ARTIKEL 604 VAN HET WETBOEK VAN
VENNOOTSCHAPPEN BETREFFENDE DE HERNIEUWING VAN DE
MAGTIGING INZAKE HET TOEGESTANE KAPITAAL**

Dit bijzonder verslag werd opgesteld overeenkomstig artikel 604 van het Wetboek van vennootschappen betreffende het voorstel tot hernieuwing van de machtiging aan de raad van bestuur om het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap te verhogen in het kader van het toegestane kapitaal.

1 Toegestane kapitaal

De raad van bestuur stelt aan de aandeelhouders van de Vennootschap voor om de machtiging aan de raad van bestuur om het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap in één of meerdere malen te verhogen met een (gecumuleerd) bedrag gelijk aan het huidig bedrag van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap, zijnde zestien miljoen zeventienveertigduizend zeshonderd tweeënzestig euro (16.047.662,00 EUR), te hernieuwen.

Indien de aandeelhouders van de Vennootschap het voorstel van de raad van bestuur goedkeuren, zal de tekst van artikel 6 van de statuten worden vervangen door de volgende tekst:

“Artikel 6: Toegestane kapitaal

6.1. Bij besluit van de buitengewone algemene vergadering gehouden op [DATUM] 2014, werd de raad van bestuur uitdrukkelijk gemachtigd om het maatschappelijk kapitaal in één of meerdere malen te verhogen met een (gecumuleerd) bedrag gelijk aan het bedrag van het maatschappelijk kapitaal, zijnde zestien miljoen zeventienveertigduizend zeshonderd tweeënzestig euro (16.047.662,00 EUR). Deze machtiging kan worden hernieuwd overeenkomstig de geldende wettelijke bepalingen.

De raad van bestuur kan deze machtiging uitoefenen gedurende een periode van vijf (5) jaar te rekenen vanaf de bekendmaking van deze machtiging in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad.

6.2. De kapitaalverhogingen waartoe krachtens deze machtiging wordt besloten kunnen geschieden overeenkomstig de door de raad van bestuur te bepalen modaliteiten, door middel van een 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, obligaties waaraan warrants of andere roerende waarden zijn verbonden, of andere effecten.

Bij gebruik van zijn machtiging binnen het kader van het toegestane kapitaal, kan de raad van bestuur, in het belang van de vennootschap, binnen de perken en overeenkomstig de voorwaarden voorgeschreven door het Wetboek van vennootschappen, het voorkeurrecht van de 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 een kapitaalverhoging waartoe besloten wordt binnen het kader van het toegestane kapitaal, een uitgiftepremie wordt betaald, zal deze van rechtswege worden geboekt op de rekening "Uitgiftepremies", 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.

De raad van bestuur is bevoegd, met mogelijkheid tot indeplaatsstelling, na elke kapitaalverhoging die tot stand is gekomen binnen de grenzen van het toegestane kapitaal, de statuten in overeenstemming te brengen met de nieuwe toestand van het kapitaal en van de aandelen."

2 Omstandigheden waarin en doeleinden waarvoor het toegestane kapitaal kan worden aangewend

De techniek van het toegestane kapitaal biedt de raad van bestuur een mate van flexibiliteit en snelheid van uitvoering, hetgeen nodig zou kunnen zijn om een goed bestuur en optimale financiering van de Vennootschap te kunnen verzekeren.

De relatief complexe, dure en tijdrovende procedure van het bijeenroepen van een buitengewone algemene vergadering voor een kapitaalverhoging in een genoteerde vennootschap zou in bepaalde omstandigheden immers onverenigbaar kunnen zijn met bepaalde fluctuaties op de kapitaalmarkten of bepaalde opportuniteiten die zich zouden aanbieden aan de Vennootschap, hetgeen mogelijk in het nadeel van de Vennootschap zou kunnen spelen. De Vennootschap zou het toegestane kapitaal mogelijk willen kunnen gebruiken om, bijvoorbeeld, nieuw kapitaal op te halen voor algemene doeleinden, om een belangrijke aandeelhouder tot haar kapitaalstructuur toe te laten of een bepaalde transactie (met inbegrip van maar niet beperkt tot strategische allianties, overnames of acquisities van vennootschappen en/of activa) of investering geheel of gedeeltelijk te financieren door middel van uitgifte van nieuwe aandelen. Een bijeenroeping van een buitengewone algemene vergadering zou in dergelijke omstandigheden bijvoorbeeld kunnen leiden tot een te vroege aankondiging van de betrokken transactie, en daarom kan de raad van bestuur het toegestane kapitaal aanwenden in zulke omstandigheden.

De raad van bestuur kan het toegestane kapitaal ook gebruiken in het kader van het remuneratiebeleid van de Vennootschap, namelijk voor de uitgifte van aandelen, aandelenopties of warrants aan werknemers, bestuurders of consultants van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen, alsmede aan andere personen die zich naar aanleiding van hun beroepswerkzaamheid verdienen hebben gemaakt voor de Vennootschap of een dochtervennootschap, waaronder maar niet beperkt tot de leden van de wetenschappelijke en klinische adviescomités.

De kapitaalverhogingen die voortvloeien uit deze machtiging kunnen ondermeer worden gerealiseerd door inbreng in geld of in natura of door omzetting van reserves of uitgiftepremies. De raad van bestuur kan het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap beperken of opheffen, eveneens ten gunste van één of meerdere bepaalde personen die geen werknemers zijn van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen.

Deze machtiging houdt ook de bevoegdheid in voor de raad van bestuur om de statuten te wijzigen volgend op elke kapitaalverhoging verwezenlijkt in het kader van het toegestane kapitaal.

In het licht van het voorgaande, verzoekt de raad van bestuur de algemene vergadering om de machtiging aan de raad van bestuur tot verhoging van het maatschappelijk kapitaal te hernieuwen.

Voor de raad van bestuur, krachtens een volmacht

Datum: 2 juli 2014

Eduardo Bravo
Bestuurder en CEO