

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 EN 598 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN INZAKE DE OPHEFFING VAN HET VOORKEURRECHT

Dit bijzonder verslag werd opgesteld overeenkomstig artikelen 596 en 598 van het Wetboek van vennootschappen en betreft de voorgestelde opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders naar aanleiding van de voorgestelde uitgifte van maximum 9.106.180 nieuwe aandelen (de “**Aangeboden Aandelen**”) door de raad van bestuur in het kader van het toegestaan kapitaal, door middel van een private plaatsing in twee tranches: een eerste tranche aangeboden aan een ruime groep niet nader bepaalde institutionele en professionele investeerders uitgevoerd door KBC Securities NV (de “**Bookrunner**”) door middel van een *accelerated bookbuilding offer* en een tweede tranche die zal onderschreven worden door de gekwalificeerde investeerder Cormorant Global Healthcare Master Fund, LP (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 artikelen 596 en 598 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 16.047.662,00 EUR 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 van de buitengewone algemene vergadering, gehouden op 8 september 2014 heeft de raad van bestuur het toegestane kapitaal aangewend:

- Op 26 februari 2015, om het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap voorwaardelijk te verhogen met een bedrag van maximaal 3.319.612,20 EUR (uitgezonderd uitgiftepremie) met betrekking tot de uitgifte door de Vennootschap van 250 converteerbare obligaties met een nominale waarde van 100.000,00 EUR per converteerbare obligatie, verwezenlijkt op 6 maart 2015.
- Op 31 juli 2015, om het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap te verhogen met een bedrag van 771.275,70 EUR (uitgezonderd uitgiftepremie) met betrekking tot de overname van Coretherapix S.L.

Het beschikbare toegestaan kapitaal bedraagt bijgevolg 11.956.774,1 EUR.

2 Beschrijving van de Verrichting

2.1 Structuur van de Verrichting

De raad van bestuur is voornemens om het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap te verhogen, daarbij gebruik makend van het toegestaan kapitaal, door de uitgifte van maximum 9.106.180 Aangeboden Aandelen, op voorwaarde en in de mate van inschrijving op deze Aangeboden Aandelen in het kader van een hieronder beschreven private plaatsing.

In het kader van de voorgestelde kapitaalverhoging is de raad van bestuur voornemens om het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap op te heffen conform artikel 603 *juncto* artikelen 596 en 598 van het Wetboek van vennootschappen teneinde de Aangeboden Aandelen aan te bieden in twee tranches in het kader van een globale private plaatsing: een eerste tranche via een "*accelerated book building procedure*" aan een ruime groep niet nader bepaalde institutionele en professionele investeerders uitgevoerd door KBC Securities NV (de "**Eerste Tranche**") en

een tweede tranche waarop zal ingeschreven worden door Cormorant Global Healthcare Master Fund, LP (de "**Tweede Tranche**"):

- Eerste Tranche van 4.149.286 Aangeboden Aandelen - De raad van bestuur zal de *Bookrunner* machtigen om institutionele en professionele investeerders te selecteren aan wie de Eerste Tranche zal worden aangeboden via een "accelerated book building" (de "**ABO**"). Zulke procedure laat toe om de interesse om in te schrijven op de Aangeboden Aandelen te meten en om een objectieve uitgifteprijs te bepalen. Het voorkeurrecht zal worden opgeheven ten voordele van een ruime groep niet nader bepaalde binnen- en buitenlandse gekwalificeerde institutionele en professionele investeerders in de Europese Economische Ruimte. De raad van bestuur laat de *Bookrunner* vrij om te beslissen welke institutionele en professionele investeerders hij contacteert in de Europese Economische Ruimte met dien verstande dat de Aangeboden Aandelen niet kunnen verkocht worden in of op het grondgebied van de Verenigde Staten van Amerika (in overeenstemming met Regulation S onder de US Securities Act van 1993, zoals geamendeerd).
- Tweede Tranche van 4.956.894 Aangeboden Aandelen - De tweede tranche zal worden onderschreven door, en de voorkeurrechten zullen worden opgeheven ten voordele van, Cormorant Global Healthcare Master Fund, LP.

Het exacte aantal uit te geven Aangeboden Aandelen onder de Eerste Tranche van de private plaatsing zal worden bepaald door de raad van bestuur of een van diens gevolmachtigden, in onderling akkoord met de *Bookrunner*, overeenkomstig en volgend op de afsluiting van de "*accelerated book building procedure*".

De uitgifteprijs van de Aangeboden Aandelen zal bepaald worden:

- Met betrekking tot de Eerste Tranche: door de raad van bestuur of een van diens gevolmachtigden in onderling akkoord met de *Bookrunner* overeenkomstig en volgend op de afsluiting van de "*accelerated book building procedure*"; en
- Met betrekking tot de Tweede Tranche: door de raad van bestuur of een van diens gevolmachtigden, met dien verstande dat de uitgifteprijs niet lager kan zijn dan de gemiddelde prijs van de aandelen van de Vennootschap genoteerd op Euronext Brussel gedurende een periode van 30 dagen voorafgaand aan de datum waarop de uitgifte van de Aangeboden Aandelen een aanvang nam.

Na selectie van de investeerders en bepaling van het exacte aantal uit te geven Aangeboden Aandelen en de uitgifteprijs op basis van de "*accelerated book building procedure*", zal de *Bookrunner* de kapitaalverhoging onderschrijven in naam van de geselecteerde investeerders die hebben deelgenomen in de Eerste Tranche van de private plaatsing, overeenkomstig de *underwriting agreement* die de Vennootschap zal sluiten met de *Bookrunner*. Op de leveringsdatum zal de Vennootschap de relevante Aangeboden Aandelen leveren aan de *Bookrunner* en zal de *Bookrunner* de relevante Aangeboden Aandelen vervolgens leveren aan de geselecteerde groep institutionele en professionele investeerders.

Cormorant Global Healthcare Master Fund, LP zal gevraagd worden om de Tweede Tranche van de kapitaalverhoging te onderschrijven overeenkomstig de *subscription agreement* aangegaan door de Vennootschap en Cormorant Global Healthcare Master Fund, LP. Op de leveringsdatum, zal de Vennootschap de relevante Aangeboden

Aandelen, rechtstreeks of onrechtstreeks leveren aan Cormorant Global Healthcare Master Fund, LP.

2.2 Onderschrijving

Cormorant Global Healthcare Master Fund, LP heeft zich er in een subscription agreement met de Vennootschap dd. 24 november 2015 onherroepelijk toe verbonden om in te schrijven op alle Aangeboden Aandelen van de Tweede Tranche.

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

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

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

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

Elke bestuurder afzonderlijk zal gemachtigd worden om de totstandkoming van de kapitaalverhoging in één of meerdere authentieke aktes vast te stellen op basis van overlegging van de stukken die overeenkomstig artikel 589 van het Wetboek van vennootschappen de Verrichting staven.

2.3 Uitgifteprijs

De uitgifteprijs per Aangeboden Aandeel onder de Eerste Tranche van de private plaatsing zal worden vastgesteld door de raad van bestuur of diens gevolmachtigden in samenspraak met de *Bookrunner* op basis van de resultaten van een "*accelerated book building procedure*" bij institutionele en professionele investeerders. De uitgifteprijs zal minstens gelijk zijn aan de huidige fractiewaarde van de bestaande aandelen (nl. 0,10 EUR). De effectieve prijs per Aangeboden Aandeel onder de Eerste Tranche mag lager zijn dan de gemiddelde prijs per aandeel gedurende 30 dagen voorafgaand aan de datum waarop de Aangeboden Aandelen voor het eerst aangeboden werden.

De uitgifteprijs per Aangeboden Aandeel onder de Tweede Tranche van de private plaatsing mag overeenkomstig artikel 598 Wetboek van vennootschappen niet lager zijn

dan de gemiddelde prijs per aandeel gedurende 30 dagen voorafgaand aan de datum waarop de uitgifte van de Aangeboden Aandelen een aanvang nam.

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

Het maximum bedrag van de kapitaalverhoging ten gevolge van de Verrichting zal bijgevolg 910.618,00 EUR (nl. 9.106.180 aandelen x 0,10 EUR per aandeel) bedragen en het effectieve bedrag van de kapitaalverhoging zal gelijk zijn aan het aantal effectief uitgegeven Aangeboden Aandelen vermenigvuldigd met de fractiewaarde van 0,10 EUR.

2.4 De Aangeboden Aandelen

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

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

2.5 Notering

Na de afsluiting van de inschrijving op de kapitaalverhoging zal de notering van de Aangeboden Aandelen op Euronext Brussel onmiddellijk gevraagd worden. Voor de notering kan gebruik worden gemaakt van de vrijstelling onder artikel 18 § 2 (a) van de Prospectuswet van 16 juni 2006 aangezien de Aangeboden Aandelen die over een periode van twaalf maanden tot de verhandeling op Euronext Brussel zijn toegelaten onder prospectus minder dan 10% vertegenwoordigen van het aantal aandelen dat thans tot de verhandeling op Euronext Brussel is toegelaten.

3 Verantwoording van de opheffing van het voorkeurrecht

De bedoeling van de voorgestelde kapitaalverhoging en uitgifte van Aangeboden Aandelen bestaat erin om de kasmiddelen en het eigen vermogen van de Vennootschap te versterken. De netto opbrengsten zullen voornamelijk gebruikt worden door de Vennootschap om vooruitgang te boeken in het proces tot markttoelating voor Cx601 in Europa en voor de technologietransfer aan Lonza in de VS om de voorgenomen fase III-studie van Cx601 in de VS te beginnen.

De raad van bestuur neemt zich voor om het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders op te heffen ten voordele van de gekwalificeerde en institutionele investeerders die gecontacteerd zullen worden door de Bookrunner in de ABO en ten voordele van Cormorant Global Healthcare Master Fund, LP. Aangezien Cormorant Global Healthcare Master Fund, LP zal deelnemen in de private plaatsing, zijn de voorwaarden van artikel 596 van het Wetboek van vennootschappen toegepast, alsook artikel 598 van het Wetboek van vennootschappen.

De raad is van oordeel dat de opheffing van het voorkeurrecht de mogelijkheid biedt aan de Vennootschap om (i) vlot in te spelen op mogelijke opportuniteiten op de financiële markten; en om (ii) aldus snel toegang te hebben tot bijkomende financiële middelen. Een uitgifte met voorkeurrecht zou meer tijd vergen en het resultaat zou onzeker zijn. Gebaseerd op de beoordeling door 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.

De deelname van Cormorant Global Healthcare Master Fund, LP onder de Tweede Tranche van de private plaatsing zal ook een sterk signaal naar de markt sturen gezien hun vooraanstaande expertise in biotech, hetgeen bevestigt dat de Vennootschap een interessante investeringsopportuniteit is.

Aldus is de opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders in het kader van de Verrichting ten voordele van gekwalificeerde en institutionele investeerders inclusief Cormorant Global Healthcare Master Fund, LP in het belang van de Vennootschap.

4 Financiële gevolgen van de Verrichting voor de aandeelhouders

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

Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt thans 16.818.937,70 EUR, vertegenwoordigd door 168.189.377 aandelen, zonder nominale waarde, die elk 1/168.189.377ste van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen.

Bovendien zijn er, per 30 september 2015:

- 8.581.200 warrants uitstaande (nl. warrants die werden toegekend en aanvaard en die nog niet vervallen zijn om welke reden dan ook per 30 september 2015)¹ (de "**Uitstaande Warrants**"). In overeenstemming met de voorwaarden van de warrantsplannen waaronder de warrants werden uitgegeven, geven de Uitstaande Warrants bij uitoefening de warranthouders het recht om op één nieuw Aandeel in de Vennootschap per uitgeoefend warrant, hetzij een totaal van 8.581.200 nieuwe Aandelen in de Vennootschap indien alle 8.581.200 Uitstaande Warrants uitgeoefend worden.
- 250 uitstaande converteerbare obligaties met vervaldatum in 2018 ("**Converteerbare Obligaties**") die aan hun huidige conversieprijs van EUR 0,9414 omgezet kunnen worden in 26.556.192 nieuwe aandelen in de Vennootschap indien alle 250 Converteerbare Obligaties geconverteerd zijn.

Indien abstractie wordt gemaakt van de 8.581.200 Uitstaande Warrants en de 250 Converteerbare Obligaties, en enkel rekening wordt gehouden met het aantal uitstaande aandelen op datum van dit verslag, zal de uitgifte van 9.106.180 nieuwe Aangeboden Aandelen resulteren in een verwatering van het aandeel van de bestaande aandelen in de Vennootschap in de winst van de Vennootschap en in de stemrechten van (afgerond) 5,14%. Indien naast het aantal op datum van dit verslag uitstaande aandelen ook rekening wordt gehouden met het maximaal aantal aandelen dat kan worden uitgegeven bij uitoefening van alle Uitstaande Warrants en de conversie van alle Converteerbare

¹ Deze warrants omvatten de 1.994.302 warrants die werden toegekend aan Kreos Capital IV (Expert Fund) op 22 april 2014, waarvan 664.767 warrants door Kreos Capital IV (Expert Fund) aan de Vennootschap werden overgedragen ingevolge uitoefening door Kreos Capital IV (Expert Fund) van haar putoptie op 5 mei 2015.

Obligaties, zal de uitgifte van 9.106.180 nieuwe Aangeboden Aandelen resulteren in een verwatering van maximaal (afgerond) 4,29%.

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 Aangeboden 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.

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

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

5 Verslag van de commissaris

De commissaris zal verslag dienen uit te brengen betreffende de voormelde uitgifte van Aangeboden Aandelen met opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders, overeenkomstig artikelen 596 en 598 van het Wetboek van vennootschappen.

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

Datum: 24 november 2015

Innosté SA, vertegenwoordigd door Jean
Stephenne
Bestuurder

Willy Duron
Bestuurder

Annex 1: Simulaties

A. Situatie voor uitgifte van de Aangeboden Aandelen - fully diluted voor de Uitstaande Warrants en Converteerbare Obligaties⁽¹⁾		
	Maatschappelijk Kapitaal⁽²⁾	Eigen Vermogen⁽³⁾
	€	€
Bedrag vertegenwoordigd door één aandeel	0,105	0,322
TOTAAL	21.302.708,06	65.511.471,86
B. Situatie na uitgifte van alle Aangeboden Aandelen aan een uitgifteprijs van €0,90 - fully diluted voor de Uitstaande Warrants en Converteerbare Obligaties⁽¹⁾		
	Maatschappelijk Kapitaal⁽²⁾	Eigen Vermogen⁽³⁾
	€	€
Bedrag vertegenwoordigd door één aandeel	0,105	0,347
TOTAAL	22.213.326,06	73.707.033,86
C. Situatie na uitgifte van alle Aangeboden Aandelen aan een uitgifteprijs van €0,95 - fully diluted voor de Uitstaande Warrants en Converteerbare Obligaties⁽¹⁾		
	Maatschappelijk Kapitaal⁽²⁾	Eigen Vermogen⁽³⁾
	€	€
Bedrag vertegenwoordigd door één aandeel	0,105	0,349
TOTAAL	22.213.326,06	74.162.342,86
D. Situatie na uitgifte van alle Aangeboden Aandelen aan een uitgifteprijs van €1,00 - fully diluted voor de Uitstaande Warrants en Converteerbare Obligaties⁽¹⁾		
	Maatschappelijk Kapitaal⁽²⁾	Eigen Vermogen⁽³⁾
	€	€
Bedrag vertegenwoordigd door één aandeel	0,105	0,351
TOTAAL	22.213.326,06	74.617.651,86
E. Situatie na uitgifte van alle Aangeboden Aandelen aan een uitgifteprijs van €1,05 - fully diluted voor de Uitstaande Warrants en Converteerbare Obligaties⁽¹⁾		
	Maatschappelijk Kapitaal⁽²⁾	Eigen Vermogen⁽³⁾
	€	€
Bedrag vertegenwoordigd door één aandeel	0,105	0,353
TOTAAL	22.213.326,06	75.072.960,86

Opmerkingen

- (1) In de veronderstelling dat alle 8.581.200 uitstaande toegekende warrants zijn uitgeoefend en alle 250 uitstaande Converteerbare Obligaties geconverteerd zijn aan de huidige conversieprijs. Voor de warrants uitgegeven op 26 februari 2007 wordt van de uitoefenprijs per warrant €0,997 (toenmalige fractiewaarde) als kapitaal geboekt en de rest als uitgiftepremie. Voor de warrants uitgegeven op 20 maart 2008 wordt van de uitoefenprijs per warrant €0,977 (toenmalige fractiewaarde) als kapitaal geboekt en de rest als uitgiftepremie. Voor de warrants uitgegeven op 19 juni 2009 en 12 maart 2010 wordt van de uitoefenprijs per warrant €0,978 (toenmalige fractiewaarde) als kapitaal geboekt en de rest als uitgiftepremie. Voor de warrants uitgegeven op 6 juli 2012, 20 maart 2013, 16 december 2013 en 22 april 2014 wordt van de uitoefenprijs per warrant €0,10 (toenmalige fractiewaarde) als kapitaal geboekt en de rest als uitgiftepremie. Voor de aandelen die uitgegeven worden ingevolge conversie van de Converteerbare Obligaties wordt van de conversieprijs per aandeel €0,10 (toenmalige fractiewaarde) als kapitaal geboekt en de rest als uitgiftepremie.
- (2) Als vertrekpunt voor de berekening van het maatschappelijk kapitaal op fully diluted basis werd het maatschappelijk kapitaal van TiGenix NV per 30 september 2015 genomen, zijnde €16.818.937,70 vertegenwoordigd door 168.189.377 aandelen.
- (3) Als vertrekpunt voor de berekening van het eigen vermogen op fully diluted basis werd het niet-geauditeerde eigen

vermogen van TiGenix NV op geconsolideerde basis onder IFRS per 30 juni 2015 genomen, verhoogd met het bedrag van de kapitaalverhoging (inclusief uitgiftepremie) van 31 juli 2015, met dien verstande dat Coretherapix SLU nog niet is opgenomen in het geconsolideerd eigen vermogen van TiGenix NV op 30 juni 2015.