

TIGENIX

Naamloze Vennootschap

Technologielaan 3
3001 Leuven (Heverlee)
België

BTW nr. BE 0471.340.123
Rechtspersonenregister Leuven

Corporate Governance Charter

Laatst bijgewerkt op 27 maart 2007

INHOUDSTAFEL

Inleiding	4
1 Structuur en organisatie van TiGenix	6
1.1 Algemene informatie en juridische structuur	6
1.2 Groepsstructuur	6
1.3 Governancestructuur	6
1.4 Website van de Vennootschap.....	6
2 Maatschappelijk kapitaal en aandeelhouders	7
2.1 Maatschappelijk kapitaal.....	7
2.2 Vorm van de aandelen.....	7
2.3 Aandeelhoudersstructuur van de Vennootschap.....	7
2.4 Identiteit van de belangrijke aandeelhouders van de Vennootschap en beschrijving van hun stemrechten, bijzondere controlerechten en enige aandeelhoudersovereenkomsten, indien van toepassing.....	7
2.5 Kruisparticipaties die 5% overtreffen.....	8
2.6 Enige andere rechtstreekse of onrechtstreekse verbanden tussen de Vennootschap en haar belangrijke aandeelhouders.....	8
2.7 Samenvatting van de bestaande warrantenplannen	8
2.8 Algemene Vergaderingen	10
2.9 Agenda van de Algemene Vergaderingen.....	10
3 De Raad van Bestuur van TiGenix	11
3.1 Rol, bevoegdheden en verantwoordelijkheden van de Raad	11
3.2 Samenstelling van de Raad - benoeming - termijn	12
3.3 Onafhankelijke Bestuurders.....	12
3.4 Individuele vereisten voor de bestuurders	14
3.5 Vorming	14
3.6 Evaluatie.....	14
3.7 Vergaderingen van de Raad	14
3.8 Bijzondere vergadering van de niet-uitvoerende bestuurders	15
3.9 Het beleid opgesteld door de Raad betreffende transacties en andere contractuele verhoudingen tussen de Vennootschap of haar dochtervennootschappen, en haar bestuurders en uitvoerende managers, die niet onder de wettelijke bepalingen inzake belangenconflicten vallen	15
3.10 Toegang tot het management	16
3.11 Toegang tot adviseurs.....	16
3.12 Informatie voor bestuurders	16
3.13 De vergoeding van bestuurders	16
3.14 Corporate governance in het jaarverslag	17
3.15 Vertegenwoordiging van de Vennootschap door haar bestuurders	18
4 Voorzitter van de Raad	18
4.1 Benoeming	18
4.2 Bevoegdheden en verantwoordelijkheden	18
5 Secretaris van de Vennootschap	19

6	Gedelegeerd bestuurder (CEO)	19
6.1	Benoeming	19
6.2	Rol en Bevoegdheden	19
6.3	Vertegenwoordiging van de Vennootschap door de CEO	20
6.4	Benoeming	20
6.5	Vergoeding	20
6.6	Evaluatie.....	20
7	Comités van de raad	21
7.1	Benoemings- en Remuneratiecomité	21
7.2	Auditcomité.....	23
8	Regels ter voorkoming van Marktmissbruik	26
9	Varia	26
9.1	Wijzigingen aan het Corporate Governance Charter	26
9.2	Voorrang	27
9.3	Toepasselijk recht en rechtsgebied	27

Inleiding

De Belgische Commissie Corporate Governance publiceerde op 9 december 2004 een Corporate Governance Code (de "CGC" of de "Lippens Code"), hetgeen een "best practices" code is die op niet-bindende wijze van toepassing is op beursgenoteerde vennootschappen ('pas toe of leg uit'-systeem (*comply or explain*)).

Als vennootschap naar Belgisch recht, genoteerd op Eurolist by Euronext Brussels, engageert TiGenix NV ("TiGenix" of de "Vennootschap") zich ertoe om de negen corporate governance principes die in de Lippens Code worden uiteengezet te volgen, zijnde:

- (i) De vennootschap past een duidelijke governancestructuur toe.
- (ii) De vennootschap heeft een doeltreffende en efficiënte raad van bestuur die beslissingen neemt in het vennootschapsbelang.
- (iii) Alle bestuurders dienen blij te geven van integriteit en toewijding.
- (iv) De vennootschap heeft een rigoureuze en transparante procedure voor de benoeming en boordeling van haar raad en zijn leden.
- (v) De raad van bestuur richt gespecialiseerde comités op.
- (vi) De vennootschap legt een duidelijke structuur vast voor het uitvoerend management
- (vii) De vennootschap vergoedt de bestuurders en de leden van het uitvoerend management op een billijke en verantwoorde wijze.
- (viii) De vennootschap respecteert de rechten van alle aandeelhouders en moedigt hun betrokkenheid aan.
- (ix) De vennootschap waarborgt een passende openbaarmaking van haar corporate governance.

Zoals voorgeschreven door de Lippens Code heeft TiGenix dit Corporate Governance Charter opgesteld om de belangrijkste aspecten van haar corporate governance beleid te beschrijven. Dit Corporate Governance Charter werd goedgekeurd op de vergadering van de Raad van Bestuur van TiGenix die werd gehouden op 9 februari 2007 en werd daarna van tijd tot tijd aangepast.

De Raad is evenwel de mening toegedaan dat het verantwoord is dat de Vennootschap bepaalde principes van de Belgische Corporate Governance Code niet volgt, gezien de aard en de grootte van de Vennootschap. Dergelijke afwijkingen omvatten:

- Artikel 6.1. CGC: gezien er slechts één uitvoerende bestuurder is (de "Chief Executive Officer" of "CEO") en er geen directiecomité is, heeft de Vennootschap geen specifieke opdrachtomschrijving opgesteld voor het uitvoerend management, behalve voor de opdracht van de CEO.
- Artikel 7.4. CGC : alleen de onafhankelijke bestuurders zullen voor hun lidmaatschap van de Raad van Bestuur en hun aanwezigheid op de bijeenkomsten van het comité waarvan ze lid zijn een vaste vergoeding krijgen. Zij zullen geen enkele prestatiegerelateerde vergoeding ontvangen, noch zal er enige optie of warrant aan hen toegekend worden in hun hoedanigheid van bestuurder. De Raad van Bestuur van de Vennootschap kan echter, op advies van het Benoemings- en Remuneratiecomité, op de Algemene Vergadering voorstellen af te wijken van dit principe indien naar het redelijke oordeel van de Raad van Bestuur het toekennen van

opties of warrants noodzakelijk is om onafhankelijke bestuurders, met de meest relevante ervaring en expertise, aan te trekken.

- Artikel 8.9. CGC: enkel die aandeelhouders, die individueel of gezamenlijk ten minste 20% van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen, mogen voorstellen indienen bij de raad van bestuur voor de agenda van eender welke Algemene Vergadering. Dit percentage is in overeenstemming met artikel 532 het Wetboek van vennootschappen (met betrekking tot het bijeenroepen van een Algemene Vergadering) maar wijkt af van de drempel van 5%, zoals voorzien in de Belgische Corporate Governance Code.

Het Corporate Governance Charter is, samen met de statuten van TiGenix, beschikbaar op de website van TiGenix (www.tigenix.com) en zal indien nodig worden bijgewerkt bij elke verandering in het beleid van TiGenix inzake corporate governance.

Daarnaast zal TiGenix in haar jaarverslag feitelijke informatie verschaffen met betrekking tot haar corporate governance beleid, met inbegrip van wijzigingen aan het Corporate Governance Charter samen met relevante gebeurtenissen die plaatsvonden gedurende het besproken jaar. De Raad van Bestuur zal, indien noodzakelijk, uitleg verschaffen over op welke punten hij heeft afgeweken van de bepalingen van het Corporate Governance Charter en waarom hij dat deed.

De Vennootschap kan op volgend adres worden bereikt:

TiGenix NV
Technologielaan 3
3001 Heverlee
België
Tel.: +32 (0)16 39 60 60
Fax: +32 (0)16 39 60 70
E-mail: investors@tigenix.com

1 Structuur en organisatie van TiGenix

1.1 Algemene informatie en juridische structuur

TiGenix NV is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht. Het is een vennootschap die een openbaar beroep op het spaarwezen heeft gedaan in de zin van artikel 438 van het Wetboek van vennootschappen.

1.2 Groepsstructuur

De Vennootschap heeft één 100% dochtervennootschap in New York (VS). TiGenix Inc. is een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid ("*limited liability company*") naar het recht van de Staat Delaware (VS).

1.3 Governancestructuur

De Vennootschap heeft gekozen voor een "monistische" governancestructuur. Hieruit vloeit voort dat de Raad van Bestuur het hoogste beslissingsorgaan is en bevoegd is om alle handelingen te stellen die geacht worden noodzakelijk of nuttig te zijn voor de verwezenlijking van het doel van de Vennootschap. De Raad beschikt over alle bevoegdheden behalve die bevoegdheden die door de wet of de Statuten zijn voorbehouden aan de Algemene Vergadering.

De opdrachtomschrijving van de Raad, met inbegrip van zijn verantwoordelijkheden, taken, samenstelling, en werking worden hierna uiteengezet in Hoofdstuk 3.

De Raad heeft een Auditcomité en een Benoemings- en Remuneratiecomité opgericht. Deze Comités hebben een adviserende functie. Zij staan de Raad bij in specifieke situaties, met dien verstande dat de uiteindelijke beslissingsbevoegdheid bij de Raad blijft. Hun werking wordt hierna beschreven in Hoofdstuk 3.

De Raad heeft het dagelijks bestuur van de Vennootschap toevertrouwd aan een gedelegeerd bestuurder, waarnaar ook wordt verwezen als de CEO. Zijn bevoegdheden worden verder beschreven in afdeling 6.2.

De Raad heeft een Voorzitter benoemd (die altijd iemand anders dan de CEO moet zijn) en een Secretaris van de Vennootschap. Hun verantwoordelijkheden worden hierna beschreven in respectievelijk de Hoofdstukken 4 en 5.

Bij beslissing van de Raad kan aan een persoon, die geen bestuurder hoeft te zijn, een bijzondere volmacht worden gegeven om namens de Vennootschap te handelen.

1.4 Website van de Vennootschap

De Raad verzekert dat alle informatie die de Vennootschap verplicht moet openbaar maken ingevolge wettelijke bepalingen (met inbegrip van het Wetboek van vennootschappen) en dit Corporate Governance Charter zal worden geplaatst en bijgewerkt op een duidelijk herkenbaar gedeelte van de website van de Vennootschap, afgescheiden van de commerciële informatie.

Enige wijzigingen aan dit Corporate Governance Charter moeten onmiddellijk worden weergegeven op de website van de Vennootschap.

De domeinnaam van de website van de Vennootschap is www.tigenix.com/investors.

2 Maatschappelijk kapitaal en aandeelhouders

2.1 Maatschappelijk kapitaal

Het exacte aantal momenteel uitstaande aandelen in TiGenix en het bedrag van het geplaatst en volgestort maatschappelijk kapitaal kan worden gevonden op www.tigenix.com/investors.

2.2 Vorm van de aandelen

De aandelen in TiGenix kunnen, naar keuze van de aandeelhouders, zowel op naam, aan toonder als in gedematerialiseerde vorm worden gehouden

Voor wat betreft de aandelen op naam, worden de namen en adressen van alle aandeelhouders of houders van een recht van vruchtgebruik of een pandrecht, ingeschreven in het aandelenregister. Houders van aandelen op naam kunnen op hun verzoek op eigen kosten een uittreksel uit het register verkrijgen.

Elke aandeelhouder kan de omzetting van zijn aandelen in een andere vorm vragen.

Overeenkomstig de Wet van 14 december 2005 houdende afschaffing van de effecten aan toonder, zullen alle aandelen aan toonder gehouden op effectenrekeningen en waarvoor de fysische levering niet werd gevraagd voor 1 januari 2008, automatisch worden omgezet in gedematerialiseerde effecten vanaf 1 januari 2008. Aandelen aan toonder die op een effectenrekening worden geplaatst na 31 december 2007 worden ook automatisch omgezet in gedematerialiseerde aandelen vanaf het moment dat zijn op de effectenrekening worden geplaatst.

Alle verzoeken moeten schriftelijk worden opgemaakt en per gewone post en behoorlijk ondertekend worden verzonden naar de maatschappelijke zetel van TiGenix ter attentie van de Secretaris van de Vennootschap.

2.3 Aandeelhoudersstructuur van de Vennootschap

[●] % van het totale aantal uitgegeven aandelen van de Vennootschap zijn verspreid in het publiek. De overige [●] % wordt gehouden door de belangrijke aandeelhouders opgesomd in afdeling 2.4 en een aantal kleine aandeelhouders.

2.4 Identiteit van de belangrijke aandeelhouders van de Vennootschap en beschrijving van hun stemrechten, bijzondere controlerechten en enige aandeelhoudersovereenkomsten, indien van toepassing

Volgens de transparantieverklaringen overeenkomstig de Wet van 2 maart 1989 zoals uitgevoerd door het Koninklijk Besluit van 10 mei 1989 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in ter beurze genoteerde vennootschappen, zijn de belangrijke aandeelhouders van de Vennootschap (nl. zij die meer dan 3% van het totale aantal uitgegeven aandelen bezitten):

[AAN TE VULLEN]

Artikel 14 van de Statuten van de Vennootschap bepaalt dat de drempel die een

transparantieverklaring vereist 3% bedraagt.

Naar best weten van de Raad bestaat er geen aandeelhoudersovereenkomst tussen de aandeelhouders van de Vennootschap met betrekking tot de Vennootschap met uitzondering van de hierna beschreven lock-up overeenkomst.

Op 21 maart 2007, sloten alle pre-IPO aandeelhouders en warrant houders een lock-up overeenkomst met ING België NV en Piper Jaffray Ltd. op basis waarvan hun pre-IPO aandelen en de aandelen die zij zouden kunnen verwerven door uitoefening van hun pre-IPO warrants onderworpen zijn aan een soft lock-up van twaalf maanden. Deze overeenkomst zal van rechtswege vervallen op 22 maart 2008.

2.5 Kruisparticipaties die 5% overtreffen

De Vennootschap heeft geen kennis van enige kruisparticipaties tussen de Vennootschap en enige van haar aandeelhouders die 5% van de aandelen of de stemrechten te boven gaan.

2.6 Enige andere rechtstreekse of onrechtstreekse verbanden tussen de Vennootschap en haar belangrijke aandeelhouders

De volgende rechtstreekse of onrechtstreekse verbanden bestaan tussen de Vennootschap of haar dochtervennootschap en haar belangrijke aandeelhouders:

- De Vennootschap heeft een mandaatbrief afgesloten met één van haar belangrijkste aandeelhouders, ING België NV (corporate finance division), op basis waarvan deze laatste aangeduid werd als één van de lead managers in het kader van de IPO.
- De Vennootschap sloot een managementdienstencontract met haar CEO, Gil Beyen BVBA, vertegenwoordigd door Gil Beyen. Gil Beyen BVBA bezit geen aandelen maar wel "personeel warrants".
- De Vennootschap en de Katholieke Universiteit Leuven sloten (i) een huurovereenkomst op basis waarvan de Katholieke Universiteit Leuven lokalen gelegen in UZ Gasthuisbergen ter beschikking stelt van de Vennootschap; en (ii) een aantal commerciële overeenkomsten, waaronder overeenkomsten voor onderaanneming, service level overeenkomsten en onderzoeksovereenkomsten. De Katholieke Universiteit Leuven (met inbegrip van de Universitaire Ziekenhuizen Leuven divisie) is één van de oprichtende aandeelhouders van de Vennootschap.
- De Vennootschap en de Universiteit Gent sloten een aantal commerciële overeenkomsten, waaronder dienstenovereenkomsten, overeenkomsten voor onderaanneming, service level overeenkomsten, samenwerkingsovereenkomsten, onderzoeksovereenkomsten en optieovereenkomsten voor technologie-evaluatie.

De Raad heeft een beleid uitgewerkt inzake belangenconflictsituaties dat hierna wordt uiteengezet in hoofdstuk 3.9.

2.7 Samenvatting van de bestaande warrantenplannen

De Vennootschap ontwikkelde verscheidene "personeel" plannen voor haar werknemers, bestuurders en consultants, alsook voor personen die zich in het kader van hun

professionele activiteit verdienen hebben gemaakt voor de Vennootschap.

Op voorstel van de Raad van Bestuur heeft de Buitengewone Algemene Vergadering van de Vennootschap de uitgifte goedgekeurd van in het totaal 1.419.930 "personeel" warrants, nl. op 15 september 2003 (632.439), 30 september 2003 (151.851), 14 mei 2004 (135.802), 20 april 2005 (45.268) and 3 november 2005 (454.570), onder de opschortende voorwaarde van toekenning van de warrants aan en aanvaarding van de warrants door de begunstigen. Van deze warrants (i) werden 154.883 warrants nooit toegekend en zullen nooit worden toegekend (wegens gebrek aan uitoefenvenster), en (ii) vervielen 38.963 warrants doordat hun begunstigen de Vennootschap verlieten, waardoor het totale aantal uitstaande "personeel" warrants onmiddellijk vóór de IPO 1.226.084. Elke warrant verleent de houder ervan het recht om in te schrijven op één gewoon aandeel in de Vennootschap aan een inschrijvingsprijs gelijk aan de inschrijvingsprijs betaald ter gelegenheid van de meest recente kapitaalverhoging of de kapitaalverhoging volgend kort na de toekenning van de warrants. De warrants hebben een looptijd van 5 jaar. Bij het verstrijken van de looptijd van 5 jaar worden de warrants nietig en ongeldig. De warrants worden definitief verworven in cumulatieve schijven van 25% per jaar, zijnde 25% bij de eerste verjaardag van hun toekenning, 50% bij de tweede verjaardag van hun toekenning, 75% bij de derde verjaardag van hun toekenning, 100% bij de vierde verjaardag van hun toekenning, tenzij de Raad van Bestuur van de Vennootschap een afwijking van dit verwervingsschema goedgekeurde wanneer de warrants werden toegekend. De warrants (i) kunnen enkel worden uitgeoefend door de warranthouder indien zij effectief werden verworven, en (ii) kunnen enkel worden uitgeoefend vanaf het vierde kalenderjaar volgend op het jaar waarin de Raad van Bestuur van de Vennootschap de warrants aan de warranthouder toekende. De voorwaarden van de warrants bepalen evenwel dat de warrants ook kunnen worden uitgeoefend op het moment van een verkoop van alle aandelen ("*trade sale*") of onmiddellijk voor de toelating van alle of een deel van de aandelen in de Vennootschap tot de notering op een gereguleerde markt zoals Euronext Brussels.

Op 26 februari 2007 heeft de Buitengewone Algemene Vergadering, op voorstel van de Raad van Bestuur, besloten om ook 800.000 nieuwe "personeel" warrants uit te geven. Deze warrants moeten worden toegekend aan werknemers, consultants of bestuurders van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen, alsook aan personen die zich in het kader van hun professionele activiteit verdienen hebben gemaakt voor de Vennootschap of haar vennootschappen, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, de leden van de wetenschappelijke adviesraad en de klinisch adviseurs. Het is evenwel de bedoeling van de Vennootschap om de nieuwe "personeel" warrants vooral toe te kennen aan haar werknemers of de werknemers van haar dochtervennootschappen. Naar keuze van de raad van bestuur zullen deze warrants gratis of tegen de betaling van een prijs gelijk aan de marktwaarde van de warrants, worden toegekend door de Vennootschap. De nieuwe "personeel" warrants die niet zijn toegekend door de Raad van bestuur binnen de 6 maanden na de afsluiting van de IPO kunnen niet meer worden toegekend en worden nietig en ongeldig. Elke warrant verleent de houder ervan het recht om in te schrijven op één gewoon aandeel in de Vennootschap aan een inschrijvingsprijs gelijk aan de waarde van de gemiddelde slotkoers van de aandelen van de Vennootschap op Eurolist by Euronext Brussels gedurende de dertig dagen die het aanbod van de "personeel" warrant voorafgaan. De warrants hebben een looptijd van tien jaar te rekenen vanaf 26 februari 2007. Bij het verstrijken van de looptijd van 10 jaar worden de warrants nietig en ongeldig. De warrants worden definitief verworven in cumulatieve schijven van 25% per jaar, zijnde 25% bij de eerste verjaardag van hun toekenning, 50% bij de tweede verjaardag van hun

toekenning, 75% bij de derde verjaardag van hun toekenning, 100% bij de vierde verjaardag van hun toekenning, tenzij de Raad van Bestuur van de Vennootschap een afwijking van dit verwervingsschema goedgekeurde wanneer de warrants werden toegekend. De warrants (i) kunnen enkel worden uitgeoefend door de warranthouder indien zij effectief werden verworven, en (ii) kunnen enkel worden uitgeoefend vanaf het vierde kalenderjaar volgend op het jaar waarin de Raad van Bestuur van de Vennootschap de warrants aan de warranthouder toekende.

Er zijn 1.226.084 uitstaande warrants die op een volledig verwaterde basis 1.226.084 bijkomende aandelen vertegenwoordigen (exclusief de 800.000 "personeel" warrants die op 26 februari 2007 werden uitgegeven onder bepaalde voorwaarden).

2.8 Algemene Vergaderingen

TiGenix moedigt haar aandeelhouders aan om deel te nemen aan de Algemene Vergaderingen. Om dit te vergemakkelijken, kan stemmen bij afwezigheid geschieden in de vorm van stemmen per volmacht. De agenda's en alle andere relevante informatie zijn beschikbaar op de website van de Vennootschap vóór de Algemene Vergaderingen.

De Gewone Algemene Vergadering van TiGenix wordt elk jaar op 20 april gehouden om 10 uur. Ingeval deze datum een zaterdag, zondag of wettelijke feestdag is, wordt de vergadering gehouden op de eerstvolgende werkdag.

Voor wat betreft alle verdere informatie met betrekking tot Algemene Vergaderingen (met inbegrip van de werking, quorum- en meerderheidsvereisten), wordt verwezen naar de Statuten van de Vennootschap en de specifieke sectie van de website van de Vennootschap waarin de rechten van de aandeelhouders om deel te nemen aan en te stemmen op de Algemene Vergadering worden beschreven en die een tijdslijn bevat inzake de periodieke informatie en Algemene Vergaderingen.

Aankondigingen van alle Algemene Vergaderingen en hiermee verwante documenten, zoals bijzondere verslagen van de Raad van Bestuur en de commissaris, worden gepubliceerd op www.tigenix.com/investors.

2.9 Agenda van de Algemene Vergaderingen

De agenda van de Algemene Vergaderingen wordt vastgesteld door de Raad van Bestuur zonder afbreuk te doen aan de bijzondere bevoegdheden die de wet toekent aan de commissaris van de Vennootschap.

Daarnaast kunnen aandeelhouders die, alleen of samen handelend, ten minste 20% van het totale maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen voorstellen inzake de agenda van de Gewone Algemene Vergadering indienen bij de Raad. Dit percentage is in lijn met artikel 532 van het Wetboek van vennootschappen, maar als een kleine beursgenoteerde vennootschap, wijkt TiGenix hiermee af van de 5% drempel die is voorzien in artikel 8.9 CGC. De voorstellen mogen niet later dan 45 dagen vóór de Gewone Algemene Vergadering worden ingediend bij de Raad van Bestuur.

3 De Raad van Bestuur van TiGenix

3.1 Rol, bevoegdheden en verantwoordelijkheden van de Raad

Zoals voorzien door artikel 521 van het Wetboek van vennootschappen, wordt de Vennootschap bestuurd door een Raad van Bestuur (ook naar verwezen als de "Raad") die als een collegiaal orgaan optreedt.

De rol van de Raad is gelegen in het nastreven van lange termijn succes van de Vennootschap door ondernemend leiderschap te garanderen en ervoor te zorgen dat risico's kunnen worden ingeschat en beheerd.

De Vennootschap heeft gekozen voor een "monistische" governancestructuur. Hieruit, en uit artikel 522 van het Wetboek van vennootschappen, vloeit voort dat de Raad van Bestuur het hoogste beslissingsorgaan is in de Vennootschap, behalve voor wat betreft die bevoegdheden die door de wet of de Statuten van de Vennootschap zijn voorbehouden aan de Algemene Vergadering.

Tot dergelijke bevoegdheden en verantwoordelijkheden behoren onder meer:

- de belangrijkste objectieven en strategie van de Vennootschap, zoals aanbevolen door de CEO, goedkeuren en er toezicht op houden;
- de CEO en de Secretaris van de Vennootschap benoemen en ontslaan;
- de bevoegdheden en verantwoordelijkheden van de CEO bepalen;
- de leden van de comités van de Raad en hun voorzitters benoemen en ontslaan;
- de jaarlijkse, halfjaarlijkse, en indien nodig de trimestriële financiële en geconsolideerde rekeningen zoals voorbereid door de CEO, nakijken en goedkeuren, en indien vereist door de wet voorleggen aan de Algemene Vergadering;
- de Algemene Vergadering bijeenroepen en beslissingsvoorstellen ter goedkeuring voorleggen; en
- het beleid van de Vennootschap inzake vennootschapsmededelingen overzien, met dien verstande dat mededelingen namens de Vennootschap voorbehouden zijn aan de Voorzitter van de Raad en de CEO, met recht van delegatie.

Met betrekking tot zijn verantwoordelijkheden inzake toezicht, dient de Raad:

- het bestaan en de werking na te gaan van een systeem van interne controle, met inbegrip van een afdoende identificatie en beheer van risico's (met inbegrip van de risico's die verband houden met de naleving van bestaande wetgeving en regels);
- de nodige maatregelen te nemen om de integriteit van de jaarrekening te waarborgen;
- de prestaties van het uitvoerend management te beoordelen; en
- toezicht te houden op de prestaties van de commissaris en op de interne auditfunctie.

Dergelijk systeem zal evenwel afgestemd zijn op de grootte van de Vennootschap.

3.2 Samenstelling van de Raad - benoeming - termijn

De Vennootschap wordt bestuurd door een Raad van Bestuur bestaande uit maximaal negen (9) bestuurders die natuurlijke personen of rechtspersonen kunnen zijn en die geen aandeelhouders hoeven te zijn. De bestuurders worden door de Algemene Vergadering benoemd voor een termijn die niet langer dan vier (4) jaar mag zijn, en de Algemene Vergadering kan de bestuurders te allen tijde ontslaan. Het werkelijke aantal bestuurders en de duur van hun mandaat kan afhangen van de behoeften van de Vennootschap.

Zonder afbreuk te doen aan de wettelijke bepalingen ter zake, moeten voorstellen inzake de benoeming van bestuurders minstens 45 dagen vóór de Gewone Algemene Vergadering worden meegedeeld aan de Raad, en dit om het Benoemings- en Remuneratiecomité toe te laten het voorstel te onderzoeken en te bespreken en de Raad overeenkomstig te adviseren. Telkens wanneer een rechtspersoon wordt benoemd als bestuurder, moet deze rechtspersoon specifiek een natuurlijke persoon aanduiden als zijn vaste vertegenwoordiger, gekozen onder zijn aandeelhouders, managers, bestuurders of werknemers, en die het mandaat van de bestuurder in naam en voor rekening van zulke rechtspersoon zal uitoefenen. De rechtspersoon mag zijn vaste vertegenwoordiger niet herroepen zonder gelijktijdig een opvolger te aan te duiden. Voor de benoeming en beëindiging van het mandaat van de vaste vertegenwoordiger gelden dezelfde regels van openbaarmaking alsof hij/zij dit mandaat in eigen naam en voor eigen rekening zou vervullen.

De bestuurders kunnen worden herbenoemd voor een nieuwe termijn, onder voorbehoud evenwel van de bepalingen hieronder inzake onafhankelijke bestuurders. Vooral eer enige bestuurder voor te stellen voor herbenoeming, moet de Raad de evaluaties gemaakt door het Benoemings- en Remuneratiecomité in overweging nemen.

De taken van de bestuurders die niet worden herbenoemd voor een nieuwe termijn eindigen onmiddellijk na de Algemene Vergadering die heeft beraadslaagd over een hervervulling.

Indien een plaats van bestuurder openvalt, om welke reden ook, hebben de overblijvende bestuurders het recht om voorlopig in de vacature te voorzien tot de volgende Algemene Vergadering die zal beslissen over de definitieve benoeming. Indien meerdere plaatsen van bestuurders openvallen, hebben de overblijvende leden van de raad van bestuur het recht om voorlopig in alle openvallende vacatures tegelijk te voorzien.

Zolang de Algemene Vergadering of de Raad van Bestuur, om welke reden ook, niet in een vacature voorziet, blijven de bestuurders waarvan het mandaat is verstreken in functie indien dit nodig is opdat de Raad van Bestuur het wettelijk minimum aantal leden zou tellen.

De samenstelling van de Raad zal evenwichtig zijn, met inachtneming van de respectievelijke vaardigheden, ervaring en kennis van elk van de leden van de Raad.

De adequaatheid van de grootte en samenstelling zal, op initiatief van de Voorzitter, regelmatig worden beoordeeld door de Raad en op de aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité.

3.3 Onafhankelijke Bestuurders

Minstens de helft van de bestuurders moeten niet-uitvoerende bestuurders zijn, en minstens drie van hen moeten onafhankelijk zijn.

De onafhankelijkheid zal worden beoordeeld met inachtneming van de volgende criteria:

- geen uitvoerend of gedelegeerd bestuurder zijn van de Vennootschap of van een verbonden vennootschap, en gedurende de voorbije drie jaar een dergelijke functie niet hebben vervuld;
- geen werknemer zijn van de Vennootschap of van een verbonden vennootschap, en gedurende de voorbije drie jaar een dergelijke functie niet hebben vervuld;
- geen betekenisvolle aanvullende remuneratie ontvangen of hebben ontvangen van de Vennootschap of een verbonden vennootschap, buiten de vergoeding ontvangen als niet-uitvoerend bestuurder;
- geen controlerend aandeelhouder zijn of een aandeelhouder die meer dan 10% van de aandelen bezit, en geen bestuurder of uitvoerend manager van een dergelijke aandeelhouder zijn, waarbij een controlerend aandeelhouder wordt gedefinieerd als een aandeelhouder die, alleen of samen handelend, rechtstreeks of onrechtstreeks, een vennootschap controleert in de zin van artikel 5 van het Wetboek van vennootschappen;
- geen significante commerciële banden hebben of gedurende het laatste jaar hebben gehad met de Vennootschap of een verbonden vennootschap, hetzij rechtstreeks of als vennoot, aandeelhouder, bestuurder of hoger kaderlid van een entiteit die een dergelijke relatie onderhoudt;
- geen vennoot of werknemer zijn of gedurende de voorbije drie jaar zijn geweest van de huidige of vroegere commissaris van de Vennootschap of een verbonden vennootschap;
- geen uitvoerend of gedelegeerd bestuurder zijn van een andere vennootschap waarin een uitvoerend of gedelegeerd bestuurder van de Vennootschap een niet-uitvoerend bestuurder of gedelegeerd bestuurder is, en geen andere betekenisvolle banden hebben met uitvoerende bestuurders van de Vennootschap op grond van de betrokkenheid bij andere vennootschappen of entiteiten;
- in de Raad van Bestuur geen functie hebben uitgeoefend als niet-uitvoerend bestuurder voor meer dan drie termijnen onder voorbehoud van de mogelijkheid voor de Raad van Bestuur om te voorzien in uitzonderingen; en
- geen naast familielid van een uitvoerend of gedelegeerd bestuurder zijn of van personen die zich in één van bovenstaande omstandigheden bevinden.

Wanneer een onafhankelijke bestuurder drie mandaten heeft uitgeoefend in de Raad van Bestuur, dan komt hij in principe niet meer in aanmerking voor een vierde termijn als onafhankelijke bestuurder, onder voorbehoud van uitzonderlijke omstandigheden in het belang van de Vennootschap en erkend door de Raad. In dergelijk geval moet het voorstel om zijn mandaat als onafhankelijke bestuurder toch te hernieuwen uitdrukkelijk aangeven waarom de Raad van oordeel is dat zijn onafhankelijkheid als een bestuurder bewaard is gebleven.

De Vennootschap maakt op haar website bekend welke bestuurders ze als onafhankelijk beschouwt.

Wanneer zulks wettelijk vereist is, past de Vennootschap de onafhankelijkheidscriteria van artikel 524 van het Wetboek van vennootschappen toe.

3.4 Individuele vereisten voor de bestuurders

De bestuurders zullen in het bijzonder worden gekozen omwille van hun bijzondere professionele ervaring, kennis en vaardigheden op aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité. Elk voorstel tot benoeming van een bestuurder door de Algemene Vergadering wordt vergezeld van een aanbeveling door de Raad, gebaseerd op het advies van dit Comité.

De bestuurders verbinden zich ertoe voldoende tijd te hebben om hun opdracht uit te oefenen, en nemen daarbij het aantal en het belang van hun andere verplichtingen in overweging. Zij mogen niet meer dan vijf (5) bestuursmandaten in beursgenoteerde vennootschappen, met inbegrip van het mandaat bij TiGenix, bekleden, met dien verstande dat de Raad de aandeelhouders kan aanraden van deze regel af te wijken. Wijzigingen in hun mandaten, worden onmiddellijk aan de Voorzitter van de Raad van Bestuur gemeld.

De bestuurders zijn individueel verantwoordelijk voor het verwerven en behouden van de vaardigheden en kennis die hen toelaten hun mandaat in de Raad en haar Comités uit te oefenen.

3.5 Vorming

De Voorzitter zorgt ervoor dat nieuw benoemde bestuurders een gepaste initiële vorming krijgen opdat zij snel kunnen bijdragen tot de Raad van Bestuur en de Comités waartoe zij behoren.

3.6 Evaluatie

De Raad onderwerpt zijn eigen prestaties en de prestaties van zijn Comités aan een formele evaluatie, en dit om te kunnen beoordelen of (i) de Raad efficiënt werkt, (ii) of de belangrijke onderwerpen naar behoren worden voorbereid en besproken, (iii) elke bestuurder een constructieve bijdrage levert aan de besluitvorming. Dergelijke evaluatie zal elke drie jaar minstens één keer worden uitgevoerd door het Benoemings- en Remuneratiecomité op het initiatief van de Voorzitter en, indien nodig, met de hulp van externe adviseurs.

De bestuurders zijn niet aanwezig op de bespreking van hun evaluatie.

Het aantal bijeenkomsten van de Raad van Bestuur en van zijn Comités, alsook de individuele aanwezigheidsgraad van de bestuurders op deze bijeenkomsten, wordt bekendgemaakt in het Corporate Governance Hoofdstuk in het jaarverslag.

3.7 Vergaderingen van de Raad

De Raad van Bestuur vergadert zo frequent als de belangen van de Vennootschap vereisen, maar in elk geval niet minder dan 6 keer per jaar. Tijdens de laatste vergadering van de Raad van elke boekjaar wordt de datum, het uur en de plaats van de vergaderingen van de Raad van Bestuur voor het volgende boekjaar overeengekomen op voorstel van de Voorzitter.

Ingeval van hoogdringendheid kan de Raad vergaderen middels een telefoonconferentie of middels gelijkaardige communicatiemiddelen die toelaten dat alle personen die deelnemen aan de vergadering elkaar kunnen horen. Indien de dringende

noodzakelijkheid en het belang van de Vennootschap zulks verantwoorden, kunnen de besluiten van de raad van bestuur bovendien zonder vergadering worden genomen bij eenparig schriftelijk akkoord van de bestuurders. Deze procedure kan evenwel niet worden gevolgd voor de vaststelling van de jaarrekening of de aanwending van het toegestane kapitaal.

Daarnaast kunnen bijzondere vergaderingen van de Raad van Bestuur te allen tijde worden bijeengeroepen, middels een oproepingsbrief aan elke bestuurder tenminste vijf werkdagen vóór de vergadering. Indien de dringende noodzakelijkheid en het belang van de Vennootschap zulks verantwoorden, kan aan de voormelde oproepingstermijn van vijf werkdagen worden verzaakt middels het schriftelijk eenparig besluit van de bestuurders. Ingeval alle bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd zijn op zulke vergadering, zullen zij worden geacht te hebben verzaakt aan voormelde oproepingstermijn.

De vergaderingen van Raad zijn gebaseerd op een gedetailleerde agenda die aangeeft over welke items moet worden beslist en welke items ter informatie gelden. De leden van de Raad hebben de bevoegdheid om elke vraag te stellen die zij gepast achten aangaande de Vennootschap en haar activiteiten.

De Raad van Bestuur kan slechts beraadslagen indien een meerderheid van zijn leden aanwezig of vertegenwoordigd is. Elke bestuurder kan een ander lid van de Raad aanstellen om hem te vertegenwoordigen en te stemmen in diens naam. Elke bestuurder kan meer dan één andere bestuurder vertegenwoordigen. Beslissingen worden genomen met gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

Op verzoek van enige bestuurder en op voorwaarde van goedkeuring door de Raad, kan elke derde worden uitgenodigd om een vergadering van de Raad geheel of gedeeltelijk bij te wonen.

De Secretaris van de Vennootschap stelt van elke vergadering de notulen op die een weergave bevatten van de onderwerpen die werden besproken, de beslissingen die werden genomen en, indien van toepassing, de bezwaren die werden geformuleerd door de bestuurders die het oneens zijn. De notulen worden goedgekeurd door de Voorzitter en vervolgens door de Raad tijdens zijn volgende vergadering.

Bestuurders regelen hun persoonlijke en zakelijke belangen zo dat er geen belangenconflicten met de Vennootschap ontstaan. Elke bestuurder met een belang van vermogensrechtelijke aard (zoals uiteengezet in artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen) dat tegenstrijdig is met enige aangelegenheid voor de Raad moet dit zowel melden aan de commissaris als aan de andere bestuurders en onthoudt zich van de beraadslaging over deze aangelegenheden. Elke onthouding van stemming omwille van een belangenconflict wordt openbaar gemaakt in overeenstemming met de relevante wettelijke bepalingen.

3.8 Bijzondere vergadering van de niet-uitvoerende bestuurders

Enmaal per jaar vergaderen de niet-uitvoerende bestuurders zonder dat de CEO of enige andere uitvoerende bestuurder aanwezig is. Op dergelijke vergadering beoordelen de niet-uitvoerende bestuurders hun relatie met de uitvoerende bestuurders; er kunnen geen formele beslissingen van de Raad worden genomen op die vergadering.

3.9 Het beleid opgesteld door de Raad betreffende transacties en andere

contractuele verhoudingen tussen de Vennootschap of haar dochtervennootschappen, en haar bestuurders en uitvoerende managers, die niet onder de wettelijke bepalingen inzake belangenconflicten vallen

Alle bestuurders en uitvoerende managers worden geacht te allen tijde in het belang van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen te handelen.

Elke transactie tussen de Vennootschap of haar dochtervennootschappen en enige bestuurder of uitvoerende managers, vereist de voorafgaande goedkeuring van de Raad van Bestuur, die ten volle ingelicht moet zijn over de bepalingen en voorwaarden van de transactie alsook het overeenkomstige belang van de Vennootschap, ongeacht dergelijke transactie al dan niet binnen het toepassingsgebied van de artikelen 523 of 524 van het Wetboek van vennootschappen valt. Dergelijke transactie kan enkel tegen marktvoorwaarden plaatsvinden.

3.10 Toegang tot het management

Niet-uitvoerende bestuurders komen niet rechtstreeks tussen in de activiteiten van de Vennootschap tenzij in uitzonderlijke omstandigheden en op een "voor zover nodig" basis.

Niet-uitvoerende bestuurders geven normalerwijze geen instructies aan, noch komen zij tussen in de activiteiten van het management van de Vennootschap en de werknemers. Bij wijze van uitzondering op dit principe, hebben de leden van het Auditcomité te allen tijde volledige en onbeperkte toegang tot de CFO en enige andere werknemer tot wie zij toegang willen teneinde hun opdracht te vervullen.

3.11 Toegang tot adviseurs

De Raad, en de Comités van de Raad, zijn bevoegd om, na de Voorzitter van de Raad van Bestuur hiervan op de hoogte te hebben gebracht en na overleg met de Voorzitter met behoorlijke inachtneming van de financiële gevolgen voor de Vennootschap, tegen een redelijke kost voor de Vennootschap, zulke onafhankelijke boekhoudkundige, financiële juridische en andere adviseurs aan te stellen als zij noodzakelijk en gepast achten voor de uitoefening van hun mandaat.

3.12 Informatie voor bestuurders

Bestuurders hebben toegang tot alle informatie over de Vennootschap die zij nodig hebben om hun fiduciaire taken te vervullen. Voor wat betreft persoonlijke informatie over werknemers van de Vennootschap, is dit recht van toegang onderworpen aan de toepasselijke wetten op de privacy. De Secretaris van de Vennootschap verschaft de gevraagde informatie.

Bestuurders mogen de informatie die zij ontvangen enkel gebruiken met het oog op de uitoefening van hun taken en moeten de vertrouwelijkheid van dergelijke informatie bewaren. In dit verband zullen de bestuurders vóór de aanvang van hun mandaat verplicht worden een vertrouwelijkheidsverbintenis te ondertekenen.

3.13 De vergoeding van bestuurders

Alleen de onafhankelijke bestuurders zullen een vaste bezoldiging ontvangen als vergoeding voor hun lidmaatschap van de Raad van Bestuur en hun deelname aan de

vergaderingen van de Comités waarvan zij lid zijn. Zij zullen geen enkele prestatiegerelateerde vergoeding ontvangen, noch zal er enige optie of warrant aan hen worden toegekend in hun hoedanigheid van bestuurder. De Raad van Bestuur kan echter, op advies van het Benoemings- en Remuneratiecomité, aan de Algemene Vergadering voorstellen om af te wijken van dit principe indien de Raad van Bestuur redelijkerwijze van mening is dat het toekennen van opties of warrants noodzakelijk is om onafhankelijke bestuurders, met de meest relevante ervaring en expertise, aan te trekken.

Alle andere bestuurders zullen geen enkele bezoldiging ontvangen als vergoeding voor hun lidmaatschap van de Raad, zonder dat dit evenwel geldt voor de CEO.

Niettegenstaande het voorgaande, zullen alle bestuurders (met inbegrip van de bestuurders die niet onafhankelijk zijn) de warrants behouden die hen werden toegekend vóór de notering van de Vennootschap op de Eurolist by Euronext Brussels, waarvan een lijst werd opgenomen in het prospectus van de Vennootschap opgesteld naar aanleiding van de notering.

Het Benoemings- en Remuneratiecomité beveelt het vergoedingsniveau voor bestuurders aan, met inbegrip van de Voorzitter van de Raad van Bestuur, onder voorbehoud van goedkeuring door de Raad en, daaropvolgend, de Algemene Vergadering wanneer zij de jaarrekening goedkeurt.

Het Benoemings- en Remuneratiecomité weegt de vergoeding van de bestuurders af tegenover gelijkaardige vennootschappen om te verzekeren dat deze vergoeding concurrentieel is. De bezoldiging is gekoppeld aan de tijd die wordt besteed aan de Raad en zijn verscheidene Comités. Momenteel is een vaste jaarlijkse vergoeding van € 15.000,00 gebaseerd op zes vergaderingen van de Raad en twee vergaderingen van een Comité per jaar. Deze vergoeding wordt aangevuld met een bedrag van € 1.500,00 per bijkomende vergadering. De vergoeding van de Voorzitter is het dubbel van de vergoeding van de andere Bestuurders. Wijzigingen aan deze vergoedingen zullen ter goedkeuring worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering.

Van tijd tot tijd bepaalt en herziet de Raad de regels inzake en het niveau van de vergoeding voor bestuurders die een bijzonder mandaat uitvoeren of die zetelen in één van de Comités van de Raad, evenals de regels voor de terugbetaling van de zakengerelateerde contante kosten van de bestuurders. De vergoeding voor de bestuurders wordt openbaar gemaakt aan de aandeelhouders overeenkomstig de toepasselijke wetten en beursregels.

3.14 Corporate governance in het jaarverslag

Zoals uiteengezet in artikel 95 van het Wetboek van vennootschappen, stellen de bestuurders jaarlijks een verslag op waarin zij verantwoording afleggen voor hun bestuur gedurende het afgelopen jaar.

Naast de gegevens vereist door de wet, zal dit verslag eveneens een Corporate Governance Hoofdstuk bevatten dat alle relevante corporate governance gebeurtenissen beschrijft die plaats hebben gevonden gedurende het besproken jaar. Dit Hoofdstuk bevat minstens de elementen opgesomd in Annex F bij de Belgische Corporate Governance Code bevatten.

Ingeval de Vennootschap één of meerdere bepalingen van de Belgische Corporate Governance Code niet ten volle naleeft, moeten de redenen hiervoor worden uiteengezet

in dit Corporate Governance Hoofdstuk.

3.15 Vertegenwoordiging van de Vennootschap door haar bestuurders

De Vennootschap wordt geldig vertegenwoordigd door twee van haar bestuurders, die gezamenlijk optreden. Voor handelingen binnen de grenzen van hun mandaat, wordt de Vennootschap tevens geldig vertegenwoordigd door de bijzondere lasthebbers, die aangesteld zijn door de Raad van Bestuur.

4 Voorzitter van de Raad

4.1 Benoeming

De Raad van Bestuur verkiest de Voorzitter van de Raad onder haar leden die voldoen aan de criteria voor een onafhankelijke bestuurder. Inzake de benoeming van de Voorzitter van de Raad zal het Benoemings- en Remuneratiecomité een jobomschrijving voorbereiden die een inschatting bevat van de verwachte tijdsbesteding, daarbij de nood aan beschikbaarheid in crisissituaties in overweging nemend. De CEO kan niet de Voorzitter van de Raad zijn.

Ter verzekering van de continuïteit gedurende de periode die onmiddellijk volgt op de IPO zal Koenraad Debackere, die een niet-uitvoerende bestuurder is, maar die niet voldoet aan de criteria voor een onafhankelijke bestuurder, Voorzitter blijven van de Raad van Bestuur in afwijking van bovenstaande alinea. Het is evenwel de bedoeling van de Vennootschap om binnen de zes maanden die volgen op de IPO een onafhankelijke bestuurder als Voorzitter van de Raad te benoemen.

4.2 Bevoegdheden en verantwoordelijkheden

De Voorzitter van de Raad is verantwoordelijk voor de behoorlijke en efficiënte werking van de Raad.

De Voorzitter van de Raad van Bestuur geeft leiding aan de Raad van Bestuur. Hij neemt de nodige maatregelen met het oog op de totstandkoming van een klimaat van vertrouwen binnen de Raad van Bestuur, dat bijdraagt tot een open discussie, opbouwende kritiek en steun voor de besluiten van de Raad. De voorzitter stimuleert een daadwerkelijke interactie tussen de Raad van Bestuur en het uitvoerend management. De voorzitter onderhoudt nauwe relaties met de CEO en geeft steun en advies, met respect voor de uitvoerende verantwoordelijkheid van de CEO.

De Voorzitter legt de agenda van de vergaderingen van de Raad van Bestuur vast, na overleg met de CEO, (en met inachtneming van het verzoek van de bestuurders) en zit de vergaderingen van de Raad van Bestuur voor.

De Voorzitter van de Raad ziet erop toe dat de bestuurders accurate, tijdige en duidelijke informatie ontvangen vóór de vergaderingen, en indien nodig, tussen de vergaderingen in.

De Voorzitter van de Raad zorgt ervoor dat alle bestuurders de zelfde informatie inzake de Raad ontvangen en dat er voldoende tijd is voor beschouwing en discussie alvorens tot een besluit te komen.

De Voorzitter van de Raad zorgt ervoor dat nieuwe bestuurders een gepaste initiële vorming

krijgen inzake de Vennootschap vooraleer zij lid worden van de Raad.

Vanuit een *public relations* standpunt vertegenwoordigt de Voorzitter van de Raad de Raad tegenover de aandeelhouders en het brede publiek en zit hij de Algemene Vergaderingen voor. De Voorzitter van de Raad fungeert als klankbord tussen de Raad en de belangrijke aandeelhouders van de Vennootschap op gebied van corporate governance.

5 Secretaris van de Vennootschap

De Secretaris van de Vennootschap wordt benoemd door de Raad van Bestuur die tevens te allen tijde kan beslissen om hem/haar te ontslaan.

De Secretaris van de Vennootschap rapporteert aan de raad van bestuur omtrent de wijze waarop de procedures worden opgevolgd en nageleefd en omtrent het feit of de Raad al dan niet handelt overeenkomstig zijn wettelijke en statutaire verplichtingen. De Secretaris staat de Voorzitter van de Raad bij inzake de logistiek die verbonden is met de aangelegenheden van de Raad (informatie, agenda, enz.). De individuele bestuurders hebben toegang tot de Secretaris van de Vennootschap.

6 Gedelegeerd bestuurder (CEO)

6.1 Benoeming

De Raad van Bestuur benoemt en ontslaat de gedelegeerd bestuurder, waarnaar ook wordt verwezen als de CEO (*Chief Executive Officer*).

6.2 Rol en Bevoegdheden

De rol van de CEO van TiGenix bestaat in het verwezenlijken van de missie, de strategie en de doelen uitgezet door de Raad van Bestuur en het opnemen van de verantwoordelijkheid voor het dagelijks bestuur van de Vennootschap. De CEO legt rechtstreeks aan de Raad van Bestuur verantwoording af.

Als hoofdmanager van TiGenix, is de CEO verantwoordelijk voor:

- de strategische business opportuniteiten die kunnen bijdragen tot de verdere groei van de groep onderzoeken, analyseren en aan de Raad van Bestuur voorstellen;
- de beslissingen van de Raad van Bestuur uitvoeren;
- de voorstellen aan het Benoemings- en Remuneratiecomité voorbereiden inzake de benoeming, vergoeding en evaluatie van de leden van het management team;
- het management team oprichten, voorzitten en leiden;
- de leden van het management team leiden bij het vervullen van hun individuele taken, zoals bepaald door de CEO;
- de doelstellingen bepalen die moeten worden bereikt door het management;
- met de buitenwereld communiceren;

- het dagelijks bestuur van de Vennootschap verzekeren en op regelmatige tijdstippen rekenschap geven aan de Raad van Bestuur voor dit dagelijks bestuur;
- een voortdurende dialoog en interactie onderhouden met de leden van de Raad van Bestuur in een open atmosfeer en een klimaat van vertrouwen; en
- uitstekende relaties met belangrijke klanten, leveranciers en overheden onderhouden.

Daarnaast moet de CEO de Raad van Bestuur en de Voorzitter in de mogelijkheid stellen om hun opdrachten als bestuurders te vervullen. De CEO moet hiertoe:

- voorstellen voorbereiden omtrent onderwerpen waarover de beslissingsbevoegdheid is voorbehouden aan de Raad van Bestuur;
- regelmatig de Voorzitter van de Raad van Bestuur ontmoeten en hem/haar van in het begin raadplegen en betrekken in de strategische projecten; en
- aan de Raad van Bestuur alle mogelijke relevante informatie bezorgen die hij nodig heeft om zijn opdrachten uit te voeren.

De Raad van Bestuur kent de CEO de bevoegdheden toe die gepast en noodzakelijk zijn voor de correcte uitoefening van diens taken en verantwoordelijkheden. De CEO legt aan de raad van bestuur verantwoording af over de uitoefening van de taken en verantwoordelijkheden die hem werden toegekend.

6.3 Vertegenwoordiging van de Vennootschap door de CEO

De Vennootschap wordt geldig vertegenwoordigd door de CEO, alleen opredend, voor alle handelingen met betrekking tot het dagelijks bestuur. De CEO mag aangelegenheden van dagelijks bestuur van de Vennootschap delegeren aan uitvoerende managers van de Vennootschap (ongeacht zij werknemers zijn of niet).

6.4 Benoeming

De CEO wordt benoemd op basis van een aanbeveling door het Benoemings- en Remuneratiecomité. De persoon die door de Raad van Bestuur wordt aangesteld als de CEO, zal op voorstel van de Raad van Bestuur door de Algemene Vergadering als bestuurder worden benoemd.

6.5 Vergoeding

De vergoeding van de CEO wordt vastgelegd door de Raad van Bestuur op basis van aanbevelingen door het Benoemings- en Remuneratiecomité. Het Benoemings- en Remuneratiecomité zal deze vergoeding afwegen om te verzekeren dat ze concurrentieel is en toelaat de beste persoon voor de job aan te trekken.

6.6 Evaluatie

Het Benoemings- en Remuneratiecomité evalueert eenmaal per jaar de prestaties van de CEO en bereidt voorstellen aan de Raad van Bestuur voor inzake de doelstellingen die door de CEO tijdens het volgende jaar moeten worden bereikt.

7 Comités van de raad

De Raad wordt bijgestaan door verscheidene Comités van de Raad om bijzondere aangelegenheden te analyseren, zijnde het Auditcomité en het Benoemings- en Remuneratiecomité die uitsluitend uit bestuurders van de Vennootschap zijn samengesteld.

7.1 Benoemings- en Remuneratiecomité

7.1.1 Rol

Het Benoemings- en Remuneratiecomité doet aanbevelingen aan de Raad van Bestuur over de benoeming en vergoeding van de leden van de Raad van Bestuur en de uitvoerende managers.

7.1.2 Bevoegdheden

Het Benoemings- en Remuneratiecomité is bevoegd om:

Inzake de benoemingen en de beoordelingen:

- de uitwerking van benoemingsprocedures en -criteria voor bestuurders;
- de beoordeling van gepaste kandidaten voor openstaande bestuursmandaten, zoals voorgesteld door de CEO of een aandeelhouder in overeenstemming met de Statuten;
- de beoordeling van gepaste kandidaten voor openstaande topmanagement mandaten, zoals voorgesteld door de CEO;
- de beoordeling van herbenoemingsvoorstellen; en
- de periodiek evaluatie van de omvang en de samenstelling van de raad van bestuur en, indien van toepassing, de voorbereiding van aanbevelingen voor wijzigingen aan de omvang en de samenstelling.

Inzake het vergoedingsbeleid:

- de voorbereiding van voorstellen aan de Raad van Bestuur omtrent het vergoedingsbeleid voor bestuurders;
- de voorbereiding en evaluatie van voorstellen aan de Raad van Bestuur omtrent het vergoedingsbeleid voor uitvoerende managers, op zijn minst met betrekking tot:
 - (i) de voornaamste contractuele bepalingen, met inbegrip van de belangrijkste kenmerken van pensioenplannen en regelingen voor de beëindiging van de contractuele relatie;
 - (ii) de voornaamste elementen voor het bepalen van de remuneratie, met inbegrip van:
 - het relatieve belang van elke component van de remuneratie;
 - de prestatiecriteria die gelden voor de variabele elementen;
 - de voordelen in natura.

- (iii) de voorbereiding van voorstellen over de individuele remuneratie, met inbegrip, afhankelijk van de situatie, van bonussen en langetermijn-incentives, al dan niet gebonden aan aandelen, in de vorm van opties of andere financiële instrumenten

7.1.3 Samenstelling

Het Benoemings- en Remuneratiecomité bestaat uit minstens drie bestuurders. De leden van het Benoemings- en Remuneratiecomité zijn uitsluitend niet-uitvoerende bestuurders, waarvan een meerderheid tevens onafhankelijk is. Er kan worden afgeweken van voormelde samenstelling van het Benoemings- en Remuneratiecomité indien de Raad van Bestuur redelijkerwijze van oordeel is dat een andere samenstelling meer ervaring en deskundigheid kan brengen in het Comité.

De leden van het Benoemings- en Remuneratiecomité worden benoemd en kunnen te allen tijde worden ontslaan door de Raad van Bestuur. De duur van het mandaat van een lid van het Benoemings- en Remuneratiecomité mag de duur van zijn/haar bestuursmandaat niet overschrijden.

Het Benoemings- en Remuneratiecomité wordt voorgezeten door de Voorzitter van de Raad van Bestuur of door een andere niet-uitvoerende bestuurder benoemd door het Comité.

7.1.4 Secretaris

De Secretaris van het Benoemings- en Remuneratiecomité, of een andere persoon daartoe aangesteld door de Voorzitter van de vergadering, bereidt een verslag voor over de bevindingen en de aanbevelingen van de vergadering van het Benoemings- en Remuneratiecomité. De Secretaris zendt dit rapport zo snel mogelijk na de vergadering naar alle leden van de Raad van Bestuur.

7.1.5 Werking

Het Benoemings- en Remuneratiecomité vergadert zo regelmatig als noodzakelijk voor de efficiënte werking van het Benoemings- en Remuneratiecomité en wordt minstens twee keer per jaar bijeengeroepen. In de mate van het mogelijke worden de vergaderingen voor elk jaar op voorhand vastgelegd.

De vergaderingen van het Benoemings- en Remuneratiecomité worden in principe door de Voorzitter van het Benoemings- en Remuneratiecomité bijeengeroepen. Elk lid van het Benoemings- en Remuneratiecomité mag evenwel vragen dat een vergadering wordt bijeengeroepen.

Behoudens in spoedeisende gevallen, wordt de agenda voor de vergadering alsook de ondersteunende documentatie minstens zeven (7) kalenderdagen vóór de vergadering gezonden naar de leden van het Benoemings- en Remuneratiecomité.

Het quorum van een vergadering is bereikt wanneer minstens twee leden in persoon aanwezig zijn.

Beslissingen worden genomen bij meerderheid van de door de leden van het

Comité uitgebrachte stemmen. Naar eigen keuze, nodigt het Comité andere personen uit om de vergaderingen bij te wonen.

Een individuele bestuurder mag niet aanwezig zijn op de vergadering van het Benoemings- en Remuneratiecomité waarop zijn/haar vergoeding wordt besproken, noch zal een individuele bestuurder worden betrokken bij enige beslissing inzake zijn/haar eigen vergoeding.

7.1.6 Verslaggeving en Beoordeling

Het Benoemings- en Remuneratiecomité informeert de Raad van Bestuur duidelijk en geregeld over de uitoefening van zijn opdrachten. Het informeert de Raad van Bestuur over enige domeinen waarover het Benoemings- en Remuneratiecomité van oordeel is dat actie of verbetering noodzakelijk is. Het Benoemings- en Remuneratiecomité bereidt aanbevelingen voor inzake de te ondernemen stappen.

Het Benoemings- en Remuneratiecomité controleert elk jaar de eigen werking en efficiëntie. Het brengt aan de Raad van Bestuur verslag uit over deze beoordeling en dient voorstellen in bij de Raad van Bestuur inzake wijzigingen waar nodig.

Het Benoemings- en Remuneratiecomité moet voorstellen met betrekking tot de benoeming van bestuurders in overweging nemen. In het bijzonder is het de CEO toegestaan om voorstellen in te dienen bij het Benoemings- en Remuneratiecomité en adequaat geraadpleegd te worden door het Benoemings- en Remuneratiecomité, en dit in het bijzonder bij het behandelen van aangelegenheden met betrekking tot uitvoerende bestuurders en het uitvoerend management.

Inzake vergoeding neemt de CEO deel aan de vergaderingen van het Benoemings- en Remuneratiecomité wanneer het de vergoeding van leden van het uitvoerend management behandelt.

7.2 Auditcomité

7.2.1 Rol and bevoegdheden

Het Auditcomité staat in voor het toezicht op de financiële verslaggeving en de eerbiediging van de administratieve, wettelijke en fiscale procedures en de opvolging van financiële en operationele audits en geeft advies over de keuze en de vergoeding van de commissaris. Het comité, dat rechtstreeks verslag uitbrengt aan de Raad van Bestuur, heeft *per se* een toezichthoudende en adviserende rol.

- (a) Het Auditcomité ziet toe op de integriteit van de financiële informatie die door de Vennootschap wordt aangeleverd, in het bijzonder:
- ziet het Auditcomité erop toe dat de financiële verslaggeving een betrouwbaar, oprecht en waarheidsgetrouw beeld geeft van de situatie en de vooruitzichten van de Vennootschap, zowel op niet- als op geconsolideerde basis;
 - controleert het Auditcomité de accuraatheid, volledigheid en consistentie van de financiële informatie vooraleer zulke informatie wordt openbaar gemaakt;

- beoordeelt het Auditcomité de keuze van het boekhoudkundige principes en de invloed van nieuwe boekhoudkundige regels; en
 - bespreekt het Auditcomité belangrijke aangelegenheden met betrekking tot financiële verslaggeving zowel met de uitvoerende managers als de commissaris.
- (b) Intern toezicht:
- Minstens éénmaal per jaar gaat het Auditcomité de systemen voor interne controle en risicobeheer die werden opgezet door de uitvoerende managers na;
 - Het Auditcomité kijkt ook de verklaringen na inzake interne controle en risicobeheer die in het jaarverslag van de Vennootschap worden opgenomen; en
 - Het Auditcomité onderzoekt de specifieke regelingen volgens dewelke personeelsleden, in vertrouwen, hun bezorgdheid kunnen uiten over mogelijke onregelmatigheden inzake financiële rapportering of andere aangelegenheden (klokkenluideregelingen). Het Auditcomité ziet erop toe dat alle personeelsleden van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen op de hoogte zijn van dergelijke regelingen.
- (c) Interne audit:
- Het Auditcomité beslist over de benoeming en het ontslag van de interne auditverantwoordelijke. Het Auditcomité keurt de jaarlijkse budgetten en het budget voor de interne audit goed. De verantwoordelijkheden van het Auditcomité omvatten eveneens de evaluatie van de doeltreffendheid van de interne auditfunctie en het gevolg dat de uitvoerende managers geven aan de bevindingen en aanbevelingen die werden gemaakt door de interne auditverantwoordelijke.
- (d) Externe audit:
- Het Auditcomité houdt toezicht op de verhouding tussen de Vennootschap en de commissaris (externe auditverantwoordelijke) en doet aanbevelingen aan de Raad van Bestuur inzake de selectie, benoeming, herbenoeming, ontslag en de benoemingsvoorwaarden van de commissaris.
 - Het Auditcomité houdt toezicht op de onafhankelijkheid van de commissaris, in het bijzonder in het licht van de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen en het Koninklijk Besluit van 4 april 2003.
 - Het Auditcomité controleert het schema van de commissaris en ziet toe op de doeltreffendheid van het extern auditproces. Het Auditcomité gaat na in welke mate het management gevolg geeft aan de aanbevelingen die de commissaris in zijn 'management letter' doet.

- Het Auditcomité gaat na welke niet-auditdiensten werden toevertrouwd aan de commissaris en de draagwijdte van dergelijke diensten. Het Auditcomité bepaalt en wekt een formeel beleid bij inzake de soorten niet-auditdiensten die : a) uitgesloten zijn, b) toelaatbaar zijn na controle door het Comité, en c) toelaatbaar zijn zonder een beroep te doen op het Comité, rekening houdend met de specifieke bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen.

7.2.2 Samenstelling

Het Auditcomité bestaat uit minstens drie bestuurders. De leden van het Auditcomité zijn uitsluitend niet-uitvoerende bestuurders, waarvan een meerderheid tevens onafhankelijk is. Er kan worden afgeweken van voormelde samenstelling van het Auditcomité indien de Raad van Bestuur redelijkerwijs van oordeel is dat een andere samenstelling meer ervaring en deskundigheid kan brengen in het comité.

De leden van het Auditcomité worden benoemd op voorstel van de Voorzitter van de Raad van Bestuur en kunnen te allen tijde worden ontslaan door de Raad van Bestuur. De duur van het mandaat van een lid van het Auditcomité mag de duur van zijn/haar bestuursmandaat niet overschrijden.

Het Auditcomité wordt voorgezeten door één van de leden van het Auditcomité, benoemd door het Comité. De Voorzitter van de Raad van Bestuur mag het Auditcomité niet voorzitten.

De leden van het Auditcomité beschikken over een voldoende relevante bekwaamheid, in het bijzonder op vlak van financiële aangelegenheden, zodat zij zich op een doeltreffende wijze van hun taken kunnen kwijten.

7.2.3 Secretaris

De Secretaris van de Vennootschap is tevens de Secretaris van het Auditcomité. De Secretaris van het Auditcomité bereidt een verslag voor over de bevindingen en aanbevelingen van de vergaderingen van het Auditcomité. Zo snel mogelijk na een vergadering maakt de Secretaris het verslag over aan alle leden van de Raad van Bestuur.

7.2.4 Werking

Het Auditcomité vergadert zo vaak als nodig is voor een goed functioneren van het Auditcomité, maar komt minstens vijf maal per jaar bijeen. Jaarlijks wordt een kalender vastgelegd voor de vergaderingen van het Auditcomité. De vergaderingen vinden bij voorkeur kort voor de vergaderingen van de Raad van Bestuur plaats.

Vergaderingen van het Auditcomité worden in beginsel bijeengeroepen door de Voorzitter van het Auditcomité. Elk lid van het Auditcomité kan het Auditcomité laten bijeenroepen.

Behoudens in spoedeisende gevallen, wordt de agenda en de ondersteunende documentatie voor de vergadering ten minste twee (7) kalenderdagen vóór de vergadering toegezonden aan de leden van het Auditcomité.

Het quorum van een vergadering is bereikt wanneer door minstens twee leden in persoon aanwezig zijn.

De beslissingen van het Auditcomité in het kader van zijn controlerende en adviserende rol worden genomen bij meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

Het Auditcomité nodigt naar keuze andere personen uit om zijn vergaderingen bij te wonen. Het Auditcomité heeft minstens eenmaal per jaar een ontmoeting met de commissaris en de interne auditverantwoordelijke, om met hen te overleggen over aangelegenheden die betrekking hebben op haar intern reglement en over alle aangelegenheden die voortvloeien uit het auditproces.

De interne auditverantwoordelijke heeft onbeperkt toegang tot de Voorzitter van het Auditcomité om aangelegenheden betreffende de interne audit van de Vennootschap te bespreken.

7.2.5 Verslaggeving en Beoordeling

Het Auditcomité informeert de Raad van Bestuur duidelijk en geregeld over de uitoefening van zijn opdrachten. Het informeert de Raad van Bestuur over enige domeinen waarover het Auditcomité van oordeel is dat actie of verbetering noodzakelijk is. Het Auditcomité formuleert aanbevelingen in verband met de noodzakelijke stappen die dienen te worden ondernomen. Het audit nazicht en de verslaggeving over dit nazicht moet zowel de Vennootschap als haar dochtervennootschappen als een geheel betreffen.

Het Auditcomité controleert jaarlijks haar werking en haar efficiëntie. Het brengt aan de Raad van Bestuur verslag uit over deze beoordeling en dient voorstellen in bij de Raad van Bestuur inzake wijzigingen waar nodig.

8 Regels ter voorkoming van Marktmisbruik

Een Dealing Code, hieraan gehecht als Bijlage I, zorgt ervoor dat geen van de werknemers, en in het bijzonder de leden van de Raad, misbruik maakt, of zichzelf verdacht maakt van enig misbruik, en dat zij de vertrouwelijkheid bewaren, van voorkennis die zij hebben of die zij geacht worden te hebben, in het bijzonder gedurende periodes in de aanloop naar een aankondiging van financiële resultaten of van prijsgevoelige gebeurtenissen of beslissingen

Om deze Dealing Code ten uitvoer te brengen en om op de naleving ervan toe te zien, stelt de Raad van Bestuur één of meerdere Compliance Officers aan die over de rechten en verplichtingen zullen beschikken zoals uiteengezet in de Dealing Code.

9 Varia

9.1 Wijzigingen aan het Corporate Governance Charter

De Raad van Bestuur kan dit Corporate Governance Charter van tijd tot tijd wijzigen zonder voorafgaande kennisgeving. De Raad kan ook te allen tijde beslissen om af te wijken van dit Charter op voorwaarde dat dit wordt openbaar gemaakt in het Corporate Governance Hoofdstuk van het jaarverslag van de Raad.

Elke dergelijke wijziging of afwijking zal worden geplaatst op de website van de Vennootschap.

Derden kunnen geen rechten putten uit dergelijke wijziging of afwijking.

9.2 Voorrang

Ingeval van enige tegenstrijdigheid tussen een bepaling van dit Corporate Governance Charter en een toepasselijke dwingende wet of reglementering, dan zal zulke wet of reglementering voorrang hebben op de bepaling van dit Corporate Governance Charter.

9.3 Toepasselijk recht en rechtsgebied

Dit Corporate Governance Charter wordt beheerst door het Belgisch recht.

Elk geschil voortvloeiende uit of met betrekking tot dit Corporate Governance Charter behoort tot de uitsluitende bevoegdheid van de rechtbanken van Leuven (België).

*

*

*