

TIGENIX

Naamloze Vennootschap

Technologielaan 3
3001 Leuven (Heverlee)
België

BTW nr. BE 0471.340.123
Rechtspersonenregister Leuven

Richtlijnen inzake de Handel in Financiële Instrumenten (de “Dealing Code”)

Laatst bijgewerkt op 27 maart 2007

Inhoudstafel

Inhoud	Bladzijde
1 Inleiding.....	4
2 Definities	5
3 Toepassingsfeer	6
4 Verbod te Verhandelen	7
5 Uitzonderingen op het verbod te Verhandelen	7
6 Compliance Officer	8
7 Toestemming tot Verhandeling.....	8
8 Omstandigheden voor Weigering van Toestemming	10
9 Verhandelingen door Beleggingsadviseurs	10
10 Verhandelingen door Personen met Leidinggevende Verantwoordelijkheid	10
11 Algemeen Verbod op Marktmissbruik.....	11
12 Lijst van personen die toegang hebben tot Voorkennis	11
13 Kennisgevingen	11
14 Duurtijd.....	12
15 Afdwinging.....	12

BEKNOPTE SAMENVATTING

Deze Dealing Code bevat de Verhandelingsregels die van toepassing zijn op de aankoop of verkoop van aandelen in TiGenix NV.

Alvorens u (of een dicht familielid) aandelen in TiGenix NV mag kopen of verkopen, zal u normaal gezien moeten beschikken over een voorafgaandelijke toestemming om te verhandelen vanwege de Compliance Officer. Daarnaast zal het u niet toegestaan zijn te kopen of te verkopen gedurende bepaalde periodes.

Deze regels worden hierna gedetailleerder uiteengezet.

De naleving van deze Dealing Code is een voorwaarde voor uw tewerkstelling door of samenwerking met TiGenix NV of één van haar Dochtervennootschappen en indien u de regels inzake misbruik van voorkennis overtreedt, begaat u mogelijk ook een strafrechtelijk vergrijp. Dergelijke schending van de wet zijn strafbaar gesteld met ernstige straffen waaronder gevangenisstraffen van één maand tot twee jaar en boetes die kunnen variëren van EUR 275 tot EUR 55.000 mogelijkerwijze verhoogd met het drievoud van de gemaakte winst.

De Dealing Code zal u aangeven:

- of u toestemming nodig heeft om te verhandelen; en
- hoe om dergelijke toestemming kan worden verzocht door het invullen van een formulier houdende een Verzoek tot Toestemming inzake Verhandeling en dit te sturen naar de Compliance Officer.

Gelieve contact op te nemen met de Compliance Officer indien u verdere vragen heeft. De Compliance Officer zal u ook kopieën kunnen bezorgen van de volledige tekst van de relevante wetsbepalingen.

Gelieve deze Dealing Code aandachtig te lezen vooraleer aandelen in TiGenix NV te kopen of te verkopen.

INDIEN U TWIJFELT OF U AL DAN NIET AANDELEN IN TIGENIX NV MAG KOPEN OF VERKOPEN, MOET U CONTACT OPNEMEN MET DE COMPLIANCE OFFICER, FRANK HAZEVOETS, VOORALEER OVER TE GAAN TOT ENIGE AANKOOP OF VERKOOP.

1 Inleiding

Deze Dealing Code werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur van TiGenix NV op 9 februari 2007 (en gewijzigd van tijd tot tijd) om het illegale gebruik van voorkennis door bestuurders, kaderleden en personeelsleden te verhinderen.

Het is de bedoeling van deze Dealing Code om te verzekeren dat deze personen geen misbruik maken, of zichzelf niet verdacht maken van misbruik, en 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.

Deze Dealing Code bevat de minimumnormen die steeds in acht moeten worden genomen. Niettemin zijn de bestuurders, het uitvoerend management en de personeelsleden onderworpen aan de Belgische en toepasselijke buitenlandse wetten die misbruik van voorkennis en marktmanipulatie verbieden. Deze Dealing Code heeft geenszins de bedoeling om deze nationale wetten te vervangen.

Bovendien kunnen ruimere beperkingen voorzien worden in bestaande of latere overeenkomsten waarbij bestuurders, uitvoerend management en personeelsleden partij zijn of waaraan zij zijn onderworpen, zoals lock-up overeenkomsten of de bepalingen van om het even welk aandelenoptieplan, warrantsplan of plan betreffende de aankoop van aandelen. Dergelijke beperkingen zijn van toepassing bovenop deze Dealing Code.

Alle vragen betreffende de interpretatie of toepassing van deze Dealing Code moeten worden gesteld aan de Compliance Officer, Frank Hazevoets (Tel: +32 (0)16 39 60 91 / Fax: +32 (0)16 39 60 70 / E-mail: frank.hazevoets@tigenix.com).

De personen aan wie deze Dealing Code is gericht zijn, gebonden door de bepalingen ervan en moeten de vertrouwelijkheid en andere overeenkomsten en beperkingen die erin worden uiteengezet naleven.

Deze Dealing Code trad in werking op de datum van de eerste notering van TiGenix NV op de Eurolist by Euronext Brussels, zijnde [26] maart 2007.

De Raad van Bestuur van TiGenix NV kan deze Dealing Code van tijd tot tijd herzien en kan de wijzigingen aanbrengen die hij noodzakelijk en gepast acht.

De Raad van Bestuur.

2 Definities

In deze Dealing Code zijn de volgende definities van toepassing tenzij de context anders zou vereisen:

“**Beperkte Persoon**” heeft de betekenis zoals uiteengezet in Afdeling 3.1 van deze Dealing Code.

“**CBFA**” betekent de Belgische Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen.

“**Compliance Officer**” betekent de persoon of personen die in die hoedanigheid zullen worden benoemd door de Raad van Bestuur zoals bepaald in Afdeling 6. Elke verwijzing naar een Compliance Officer zal eveneens een verwijzing naar twee Compliance Officers uitmaken ingeval er inderdaad twee Compliance Officers zouden zijn benoemd door de Raad.

“**Dealing Code**” betekent deze code.

“**Dochtervennootschap**” betekent enige dochtervennootschap van de Vennootschap zoals gedefinieerd in artikel 6, 2° van het Belgische Wetboek van vennootschappen.

“**Financieel Instrument**” betekent elk financieel instrument (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, elk aandeel, elke obligatie, elk winstbewijs, elke warrant of optie) van de Vennootschap of elk afgeleid instrument met betrekking tot dergelijk financieel instrument, ongeacht of zulk afgeleid instrument al dan niet werd uitgegeven door de Vennootschap (vb. een future op aandelen in de Vennootschap uitgegeven door een financiële instelling).

“**Persoon met Leidinggevende Verantwoordelijkheid**” heeft de betekenis zoals uiteengezet in artikel 2, 22° van de Wet.

“**Raad van Bestuur**” of “**Raad**” betekent de raad van bestuur van TiGenix NV.

“**Sperperiode**” betekent (i) de periode van 1 maand vóór de bekendmaking van de jaarlijkse, de halfjaarlijkse of, in voorkomend geval, de kwartaalresultaten van de Vennootschap, met inbegrip van trading updates, en tot en met de Werkdag volgend op dergelijke bekendmaking; (ii) de periode vanaf de bekendmaking van “occasionele informatie” (in de zin van artikel 6 van het Koninklijk Besluit van 31 maart 2003 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een Belgische gereguleerde markt) tot en met de Werkdag volgend op dergelijke bekendmaking.

“**Vennootschap**” of “**TiGenix**” betekent TiGenix NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te Technologielaan 3, 3001 Leuven (Heverlee), België, en ingeschreven in het rechtspersonenregister (Leuven) onder het ondernemingsnummer 0471.340.123.

“**Verboden Periode**” betekent elke periode, andere dan een Sperperiode, die door de Raad of de Compliance Officer wordt aangemerkt als een gevoelige periode. Om reden van confidentialiteit moet de bepaling van een Verboden Periode niet noodzakelijk openbaar worden gemaakt of zelfs binnen de Vennootschap worden aangekondigd en wordt dit mogelijk enkel kenbaar gemaakt aan personen die een Verzoek tot Toestemming inzake Verhandeling hebben ingediend.

“**Verbonden Persoon**” betekent met betrekking tot een Beperkte Persoon:

- (a) een echtgenoot of een partner van dergelijke Beperkte Persoon die door het van toepassing zijnde nationaal recht als gelijkwaardig wordt beschouwd aan een echtgenoot;
- (b) de kinderen waarvoor de Beperkte Persoon verantwoordelijk is overeenkomstig het van toepassing zijnde nationale recht;

- (c) andere familieleden van dergelijke Beperkte Persoon of de personen waarnaar wordt verwezen in (a), die op het tijdstip van de relevante transactie op zijn minst één jaar deel uitmaken van het huisgezin van het individu; en
- (d) elke rechtspersoon, trust (of gelijkaardige figuur) of associatie die wordt bestuurd door de Beperkte Persoon of één van de personen vermeld onder (a), (b) of (c), of die rechtstreeks of onrechtstreeks gecontroleerd wordt door de Beperkte Persoon of zulke persoon, of die is opgericht te gunste van de Beperkte Persoon of zulke persoon, of wiens economische belangen in grote mate gelijkaardig zijn aan de economische belangen van de Beperkte Persoon of zulke persoon.

“**Verhandeling**” betekent (a) elke rechtstreekse of onrechtstreekse verwerving van of beschikking over een Financieel Instrument, of een overeenkomst om een Financieel Instrument te verwerven of erover te beschikken, (b) een contract aangaan (met inbegrip van een verschilcontract) met de bedoeling een winst te verzekeren of een verlies te vermijden door verwijzing naar schommelingen in de prijs van om het even welk Financieel Instrument, of (c) een toekenning, aanvaarding, verwerving, uitoefening of vervreemding van of een beschikking over enige optie (al dan niet een call, put of beide), of een ander recht of verplichting, in het heden of de toekomst, voorwaardelijk of onvoorwaardelijk, om een Financieel Instrument of enig belang in een Financieel Instrument te verwerven of erover te beschikken, en “**Verhandelen**” zal in dezelfde betekenis gebruikt worden.

“**Voorkennis**” betekent informatie (a) die nauwkeurig is en rechtstreeks of onrechtstreeks betrekking heeft op de Vennootschap of haar Financiële Instrumenten; (b) die nog niet openbaar werd gemaakt; en (c) die, indien zij openbaar zou worden gemaakt, de koers van de Financiële Instrumenten aanzienlijk zou kunnen beïnvloeden, zoals gedefinieerd door artikel 2, 14° van de Wet.

“**Werkdag**” betekent elke kalenderdag die geen zaterdag, zondag of wettelijke feestdag is in België.

“**Wet**” betekent de Belgische Wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten (zoals gewijzigd van tijd tot tijd).

3 Toepassingsfeer

3.1 Deze Dealing Code is van toepassing op elke persoon (hierna “**Beperkte Persoon**” of “**Beperkte Personen**”), die -ongeacht of hij/zij effectief over Voorkennis beschikt - op het ogenblik van Verhandeling:

- (a) een bestuurder is van de Vennootschap;
- (b) een Persoon met Leidinggevende Verantwoordelijkheid is van de Vennootschap, maar geen bestuurder;
- (c) een werknemer is van de Vennootschap of haar Dochtervennootschappen;
- (d) op (semi-) professionele basis een dienstverlener is van de Vennootschap of haar Dochtervennootschappen en die toegang heeft tot Voorkennis;
- (e) een persoon is die desgevallend door de Raad wordt aangeduid als een “Beperkte Persoon” op een project-specifieke basis; of
- (f) een vaste vertegenwoordiger is van de bovenvermelde personen indien deze geen natuurlijke personen zouden zijn.

- 3.2** Elke Beperkte Persoon is persoonlijk verantwoordelijk voor het gepast inlichten van zijn/haar Verbonden Personen over de bepalingen van deze Dealing Code en voor het toezicht op de naleving door hen. Hij/zij moet al zijn/haar Verbonden Personen en zijn/haar beleggingsadviseurs die voor zijn/haar naam en rekening optreden inlichten (a) over zijn/haar positie bij de Vennootschap, met inbegrip van het feit dat hij/zij een Beperkte Persoon is onder deze Dealing Code en (b) over de Sperperiodes gedurende de welke zij niet kunnen Verhandelen.

4 Verbod te Verhandelen

4.1 Algemeen

Een Beperkt Persoon mag in geen geval Verhandelen:

- (a) wanneer dergelijke persoon in het bezit is van Voorkennis;
- (b) tijdens een Sperperiode en een Verboden Periode; of
- (c) zelfs indien (a) en (b) niet van toepassing zijn, indien geen toestemming tot Verhandeling werd gegeven overeenkomstig Afdeling 7 van deze Dealing Code.

4.2 Specifiek

Zonder afbreuk te doen aan Afdeling 4.1 hierboven, is het aan een Beperkte Persoon niet toegestaan enige Verhandelingen met een korte-termijn of speculatief karakter te verrichten. Elke verwerving of overdracht van een Financieel Instrument binnen een periode van drie maanden na dit Financieel Instrument te hebben overgedragen of verworven, wordt automatisch geacht een Verhandeling te zijn met een korte-termijn karakter en dus verboden, tenzij dit Financieel Instrument werd verworven in het kader van een door de Vennootschap gesponsord aandelenoptieplan.

4.3 Verbonden Personen

Elke Beperkte Persoon zal alle gepaste stappen ondernemen opdat zijn/haar Verbonden Personen niet Verhandelen wanneer de Beperkte Persoon niet vrij is te Verhandelen. Bij het ondernemen van die stappen moet de Beperkte Persoon elke confidentialiteitsverplichting naleven waartoe deze persoon gehouden is.

5 Uitzonderingen op het verbod te Verhandelen

Het verbod te Verhandelen zoals uiteengezet in Afdeling 4, is niet van toepassing op de volgende types van Verhandelingen:

- (a) ingaan op een openbare aanbieding door de Vennootschap, of inschrijven op een bod in een openbare aanbieding door de Vennootschap van Financiële Instrumenten (met inbegrip van een aanbieding van aandelen in plaats van een cash dividend), op voorwaarde dat een prospectus werd voorbereid door de Vennootschap in verband met de aanbieding, en het intrekken van dergelijke aanvaarding of inschrijving;
- (b) Financiële Instrumenten aanvaarden in verband met een automatische toewijzing of ruil van Financiële Instrumenten door de Vennootschap;
- (c) een openbaar overnamebod of uitkoopbod op de Financiële Instrumenten aanvaarden, en de intrekking van dergelijke aanvaarding;

- (d) een aanbieding van opties, warrants of andere rechten door de Vennootschap of één of meerdere van haar Dochtervennootschappen onder op aandelen gebaseerde motivatie plannen aanvaarden; of
- (e) één of meerdere Financiële Instrumenten overdragen aan een Verbonden Persoon of van een Verbonden persoon aan de desbetreffende Beperkte Persoon, op voorwaarde dat dergelijke Verbonden Persoon op de hoogte was van zijn/haar verplichtingen onder deze Dealing Code.

Om twijfels te vermijden wordt verduidelijkt dat het aangaan van transacties met derden - financiële instellingen ter financiering van de kosten en uitgaven met betrekking tot de aanvaarding en/of uitoefening van opties of rechten onder een op aandelen gebaseerde motivatie plannen niet vallen binnen het verbod vervat in Afdeling 4.

Elk van de bovenvermelde transacties moet evenwel nog steeds in overeenstemming zijn met de algemene rechtsregels op marktmisbruik, handelen met voorkennis en marktmanipulatie, en de andere toepasselijke effectenreglementeringen.

6 Compliance Officer

- 6.1** De Raad zal één of twee personen benoemen als Compliance Officer(s). In beginsel zal de CFO van de Vennootschap één van deze Compliance Officers zijn, maar de Raad kan afwijken van deze regel. De Compliance Officer(s) zal/zullen verantwoordelijk zijn voor het toezicht op de naleving van deze Dealing Code en voor het verzekeren dat alle Beperkte Personen op de hoogte zijn van de bepalingen van deze Dealing Code en de toepasselijke rechtsregels op marktmisbruik, handelen met voorkennis en marktmanipulatie.
- 6.2** De Compliance Officer(s) worden benoemd door de Raad en kunnen op elk ogenblik worden vervangen door de Raad. Op 9 februari 2007 werd Frank Hazevoets, Chief Financial Officer, (Tel. +32 (0)16 39 60 91; Fax. +32 (0)16 39 60 70; E-mail: frank.hazevoets@tigenix.com) benoemd als Compliance Officer. Daarnaast benoemde de Raad Rebekka Declercq om op tijdelijke basis de taken van de Compliance Officer waar te nemen tijdens periodes van afwezigheid van deze laatste, waaronder inbegrepen, maar niet beperkt tot, afwezigheid wegens ziekte, vakantie of reizen naar het buitenland.
- 6.3** Voor het einde van elk boekjaar zal/zullen de Compliance Officer(s) alle Beperkte Personen op de hoogte brengen van de Sperperiodes (andere dan diegene die betrekking hebben op occasionele informatie). Elke wijziging hieraan gedurende het boekjaar zal onmiddellijk worden ter kennis gebracht.

7 Toestemming tot Verhandeling

- 7.1** Zelfs ingeval de Afdelingen 4.1 (a) en 4.1 (b) niet van toepassing zijn, is het een Beperkte Persoon niet toegestaan te Verhandelen zonder de Compliance Officer op voorhand in te lichten over een voorgestelde Verhandeling (die geen Verhandeling is in de zin van Afdeling 5) en toestemming te ontvangen:
 - (a) vanwege de voorzitter van de Raad, of tijdens diens afwezigheid, een Compliance Officer voor wat betreft de personen (andere dan de voorzitter van de Raad) waarnaar wordt verwezen in Afdeling 3.1 (a) of de CEO (zelfs indien deze geen bestuurder zou zijn);
 - (b) vanwege twee leden van de Raad voor wat betreft de voorzitter van de Raad; of

(c) vanwege de Compliance Officer voor wat betreft alle andere personen.

Indien de Beperkte Persoon een Compliance Officer is, moet de voorgestelde verhandeling worden gemeld aan de voorzitter van de Raad die eveneens bevoegd is om toestemming te geven. Bij afwezigheid van de voorzitter van de Raad, moet de Compliance Officer twee leden van de Raad om toestemming verzoeken.

Deze melding moet de bevestiging door de Beperkte Persoon bevatten dat hij/zij niet in het bezit is van Voorkennis.

De Beperkte Personen kunnen dergelijke melding doen door een formulier, genaamd "Verzoek tot Toestemming inzake Verhandeling", in te vullen en in te dienen bij de Compliance Officer(s) of, in voorkomend geval, de voorzitter van de Raad of twee leden van de Raad. Dergelijk formulier kan worden verkregen bij de Compliance Officer(s).

- 7.2** Een Beperkte Persoon, indien gepast, handelend in naam en voor rekening van een Verbonden Persoon, moet de Compliance Officer op voorhand op de hoogte brengen van een voorgestelde Verhandeling door de desbetreffende Verbonden Persoon. De persoon die normaliter bevoegd is voor het verlenen van toestemming aan een Beperkte Persoon is eveneens bevoegd voor het verlenen van toestemming aan een met deze Beperkte Persoon Verbonden Persoon.
- 7.3** De voorgestelde Verhandeling zal moeten worden voltrokken binnen vijf (5) Werkdagen vanaf ontvangst van de toestemming, zonder afbreuk te doen aan de algemene verbodsbepalingen waarnaar wordt verwezen in Afdeling 4. Nadat de voorgestelde Verhandeling is uitgevoerd, moeten de effectieve datum en plaats, de aard van de Verhandeling (aankoop, verkoop), het aantal betrokken Financiële Instrumenten en de totale prijs van Verhandeling worden meegedeeld aan de Compliance Officer, en dit binnen twee (2) Werkdagen na de effectieve datum. Deze kennisgevingsplicht tegenover de Compliance Officer doet geen afbreuk aan enige andere kennisgevingsverplichtingen die de Beperkte Persoon mogelijk moet naleven, in het bijzonder de kennisgeving aan de CBFA overeenkomstig artikel 25bis van de Wet.
- 7.4** De Compliance Officer moet de Beperkte Persoon uiterlijk binnen twee (2) Werkdagen kennis geven van enige verleende dan wel geweigerde toestemming. De Compliance Officer moet in zijn boeken een kopie bijhouden van elk van dergelijke kennisgevingen, samen met een kopie van het verzoek tot toestemming en, naargelang het geval, de kennisgeving van Verhandeling, ontvangen van de desbetreffende Beperkte Persoon respectievelijk overeenkomstig Afdelingen 7.1 en 7.3.
- 7.5** Ingeval de Beperkte Persoon geen beslissing inzake toestemming ontvangt binnen twee (2) Werkdagen vanaf de datum van het verzoek tot toestemming, zal dit een toestemmingsweigering betekenen.
- 7.6** Indien de Compliance Officer weigert een verzoek inzake Verhandeling van Tigenix NV aandelen goed te keuren, zal hij geen reden of uitleg over zijn beslissing verschaffen noch hieromtrent corresponderen. Elke dergelijke weigering moet vertrouwelijk worden gehouden door de Beperkte Persoon aangezien het feit van de weigering op zich reeds Voorkennis kan uitmaken.
- 7.7** Ingeval de Raad twee Compliance Officers heeft benoemd, dan moet slechts aan één van hen kennis worden gegeven overeenkomstig deze Afdeling 7.

8 Omstandigheden voor Weigering van Toestemming

8.1 Een Beperkte Persoon zal geen toestemming tot het Verhandelen van Financiële Instrumenten krijgen:

- (a) tijdens een Sperperiode of Verboden Periode; of
- (b) tijdens alle andere periodes wanneer de perso(n)en verantwoordelijk voor de toestemming van de voorgestelde Verhandeling redenen heeft/hebben om van mening te zijn dat de voorgestelde Verhandeling een inbreuk zou uitmaken op deze Dealing Code.

9 Verhandelingen door Beleggingsadviseurs

9.1 Alle bepalingen van deze Code zijn, voor alle duidelijkheid, in hun geheel van toepassing op Verhandelingen door bankiers, beleggingsadviseurs of andere financiële tussenpersonen in naam of voor rekening van de Beperkte Persoon, met inbegrip van de Verhandelingen door financiële tussenpersonen handelend volgens een geheel discretionair mandaat inzake investeringsbeheer (zelfs indien dergelijke financiële tussenpersoon niet de voorafgaande goedkeuring van de Beperkte Persoon behoeft voor om het even welke Verhandelingen). De Beperkte Persoon moet zulke financiële tussenpersonen inlichten over de beperkingen opgenomen in deze Code.

10 Verhandelingen door Personen met Leidinggevende Verantwoordelijkheid

10.1 In overeenstemming met artikel 25bis § 2 van de Wet moeten Personen met Leidinggevende Verantwoordelijkheid binnen de Vennootschap, en, in voorkomend geval, de personen die nauw met hen gelieerd zijn, de CBFA in kennis stellen van transacties voor eigen rekening in aandelen die zijn uitgegeven door de Vennootschap, of in derivaten of andere daaraan verbonden financiële instrumenten.

10.2 In overeenstemming met de artikelen 13 t.e.m. 15 van het Koninklijk Besluit van 5 maart 2006 betreffende marktmisbruik, wordt deze meldingsplicht uiterlijk binnen vijf Werkdagen na de uitvoering van de transactie vervuld. De kennisgeving moet volgende gegevens bevatten:

- (a) de naam van de Persoon met Leidinggevende Verantwoordelijkheid of, in voorkomend geval, van de persoon die nauw met deze persoon gelieerd is;
- (b) de reden voor de meldingsplicht;
- (c) de naam van de Vennootschap;
- (d) een omschrijving van het financieel instrument; en
- (e) de aard, datum, plaats, prijs en omvang van de transactie.

10.3 Dergelijke meldingsplicht kan worden uitgesteld zolang het totaalbedrag van de transacties die tijdens het lopende kalenderjaar zijn uitgevoerd, onder de drempel van EUR 5.000 blijft. Bij overschrijding van deze drempel worden alle tot dan verrichte transacties gemeld aan de CBFA binnen vijf Werkdagen na de uitvoering van de laatste transactie. Wanneer het totaalbedrag van de transacties gedurende een gans kalenderjaar onder de drempel van EUR 5.000 is gebleven, worden de betrokken transacties vóór 31 januari van het volgende jaar gemeld.

Voor de doeleinden van deze bepaling bestaat het totaalbedrag van de transacties uit de optelsom van alle transacties voor eigen rekening van de betrokken Persoon met Leidinggevende Verantwoordelijkheid bij de Vennootschap en alle transacties voor eigen rekening van nauw met hem gelieerde personen.

11 Algemeen Verbod op Marktmisbruik

- 11.1** Een Beperkte Persoon moet de relevante rechtsregels inzake marktmisbruik, voorkennis en marktmisbruik naleven.
- 11.2** Een Beperkte Persoon mag onder geen beding in welke vorm ook Voorkennis openbaar maken aan om het even wie binnen of buiten de Vennootschap en haar Dochtervennootschappen tenzij dit noodzakelijk zou zijn om een wettelijke verplichting na te leven of in de uitoefening van zijn/haar taken. Een Beperkte Persoon die in het bezit is van Voorkennis moet redelijke maatregelen treffen om de vertrouwelijkheid van dergelijke Voorkennis te bewaren door de toegang tot lokalen, documenten en systemen te beperken en door zich ervan te onthouden de Voorkennis in het openbaar te bespreken (in liften, restaurants, treinen, enz.).
- 11.3** Een Beperkte Persoon mag onder geen beding op basis van Voorkennis een derde aanraden al dan niet Financiële Instrumenten te Verhandelen.
- 11.4** Een Beperkte Persoon mag niemand bijstaan die betrokken is in één van de voormelde activiteiten.
- 11.5** Elke Beperkte Persoon moet informatieaanvragen of bevragingen door instellingen, beleggers of de media doorverwijzen naar de Compliance Officer(s), of enige andere persoon belast met de relaties met beleggers.
- 11.6** Een Beperkte Persoon moet onmiddellijk de Compliance Officer(s) op de hoogte brengen van zodra dergelijke Beperkte Persoon kennis krijgt van enige inbreuk op de bepalingen van deze Afdeling 11 van de Dealing Code zodat de gepaste herstel maatregel kan worden genomen.

12 Lijst van personen die toegang hebben tot Voorkennis

De Vennootschap zal overeenkomstig artikel 25bis § 1 op de maatschappelijke zetel een lijst bijhouden van alle personen die bij de Vennootschap, op basis van een arbeidscontract of anderszins, werkzaam zijn en op regelmatige of incidentele basis toegang hebben tot Voorkennis die direct of indirect op de Vennootschap betrekking heeft. Deze lijst zal regelmatig worden geactualiseerd en desgevraagd aan de CBFA worden toegezonden. Deze lijst zal volgende gegevens bevatten: (i) de identiteit van de personen die toegang hebben tot Voorkennis; (ii) de reden waarom deze personen op de lijst staan en de datum vanaf wanneer zij toegang kregen tot deze Voorkennis; en (iii) de data waarop de lijst is opgesteld en bijgewerkt.

13 Kennisgevingen

Elke kennisgeving aan of door de Compliance Officer(s) (of, in voorkomend geval, de voorzitter van de Raad of twee bestuurders) ingevolge deze Dealing Code moet per schriftelijke kennisgeving of per e-mail gebeuren. Standaardformulieren voor het Verzoek tot Toestemming inzake Verhandeling kunnen ter beschikking worden gesteld door de Compliance Officer(s).

14 Duurtijd

Elkeen die een Beperkte Persoon is geweest blijft gebonden door de bepalingen van deze Dealing Code totdat drie (3) maanden verstreken zijn vanaf de datum waarop zulke persoon ophield een Beperkte Persoon te zijn.

15 Afdwinging

Zonder afbreuk te doen aan de juridische sancties voorzien door de wet, vormt schending van deze Dealing Code mogelijk een grond voor de beëindiging van de tewerkstelling omwille van dringende redenen of voor de beëindiging van gelijkaardige management of consultancy overeenkomst omwille van gegronde redenen.

* *

*

TOESTEMMINGSFORMULIER IN VERBAND MET DE VERHANDELINGSREGELS

Ik bevestig de verhandelingsregels zoals uiteengezet in de Dealing Code van TiGenix NV (de "**Verhandelingsregels**") te hebben ontvangen en gelezen. Ik begrijp de draagwijdte van de beperkingen die in de Verhandelingsregels worden gesteld op effectenverhandelingen. De Verhandelingsregels zijn als gevolg van mijn tewerkstelling bij of samenwerking met TiGenix NV op mijzelf en elk lid van mijn huishouden van toepassing.

Ik verbind er mij toe om deze Verhandelingsregels na te leven en begrijp dat ik naast de Verhandelingsregels eveneens onderworpen ben aan de toepasselijke Belgische wetgeving (strafrechtelijk gesanctioneerd) in verband met handelen met voorkennis.

Handtekening: _____

Naam: _____

Functie: _____

Datum: _____

FORMULIER VOOR VERZOEK TOT TOESTEMMING INZAKE VERHANDELING

Ondergetekende vraagt hierbij de toestemming

- voor zichzelf
- voor _____ *[beschrijf andere (rechts)persoon]*

om _____ *[aantal]*

- aandeel / aandelen *[schrappen wat niet past]*
- warrant / warrants *[schrappen wat niet past]*
- _____ *[beschrijf ander Financieel Instrument]*

in TiGenix NV

- te kopen
- te verkopen
- uit te oefenen
- uit te oefenen en onmiddellijk te verkopen
- _____ *[beschrijf andere transactie]*

Ondergetekende bevestigt niet in het bezit te zijn van Voorkennis, zoals gedefinieerd in de Dealing Code van TiGenix NV en/of in de Belgische wetgeving ter zake.

Handtekening: _____

Naam: _____

Functie: _____

Datum: _____

TOESTEMMINGSFORMULIER

Verwijzend naar het Verzoek tot Toestemming inzake Verhandeling dd. _____, waarvan een door de Compliance Officer geparafeerde kopie aan dit toestemmingsformulier aangehecht zal blijven, wordt hierbij de toestemming VERLEEND aan

om de handelingen zoals voorgesteld in het voormelde Verzoek tot Toestemming inzake Verhandeling te stellen.

Er wordt verwezen naar Afdeling 7.3 van de Dealing Code waarin wordt bepaald dat de voorgestelde Verhandeling moet worden voltrokken binnen vijf (5) Werkdagen vanaf ontvangst van deze toestemming.

Handtekening: _____

Naam: _____

Functie: Compliance Officer

Datum: _____

WEIGERINGSFORMULIER

Verwijzend naar het Verzoek tot Toestemming inzake Verhandeling dd. _____, waarvan een door de Compliance Officer geparafeerde kopie aan dit weigeringsformulier aangehecht zal blijven, wordt hierbij de toestemming GEWEIGERD aan

om de handelingen zoals voorgesteld in het voormelde Verzoek tot Toestemming inzake Verhandeling te stellen.

Er wordt verwezen naar Afdeling 7.6 van de Dealing Code waarin wordt bepaald dat deze weigering vertrouwelijk moet worden gehouden aangezien het feit van dergelijke weigering op zich reeds aanleiding kan geven tot Voorkennis.

Handtekening: _____

Naam: _____

Functie: Compliance Officer

Datum: _____