

STEP-UP EQUITY FINANCING AGREEMENT

Dated June 21, 2006

CELL THERAPEUTICS, INC.

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

[LA PRESENTE TRADUZIONE IN ITALIANO HA SCOPI MERAMENTE INFORMATIVI. NEL CASO IN CUI IL SIGNIFICATO DI UN TERMINE OVVERO DI UNA FRASE NEL TESTO ITALIANO SIA CONTRADDITTORIO RISPETTO A QUELLO CONTENUTO NEL TESTO INGLESE, FA FEDE ESCLUSIVAMENTE IL SIGNIFICATO RIPORTATO NEL TESTO INGLESE.]

CONTRATTO DI STEP-UP EQUITY FINANCING

Sottoscritto in data 21 giugno 2006

CELL THERAPEUTICS, INC.

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

CONTRATTO DI STEP-UP EQUITY FINANCING

TRA

CELL THERAPEUTICS, INC., società avente sede legale nello Stato di Washington all'indirizzo: 501 Elliott Avenue, Suite 400, Seattle, Washington 98119, rappresentata da James A. BIANCO, in possesso di regolare procura,

(di seguito denominata "**Emittente**")

E

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE una société anonyme francese con capitale sociale pari a 548.043.436,25 euro, avente sede legale in Francia all'indirizzo: 29, boulevard Haussmann - 75009 Parigi, registrata con N° 552 120 222 RCS Parigi, rappresentata da Thierry du BOISLOUVEAU, in possesso di regolare procura,

(di seguito denominata "**Sottoscrittore**")

PREMESSO CHE

Le parti, con il presente Contratto di Step-Up Equity Financing (di seguito denominato, unitamente ai relativi allegati e alle relative schede, il "**Contratto**"), intendono conferire all'Emittente il diritto di raccogliere liquidità tramite una o più emissioni di azioni (ciascuna nel prosieguo definita "**Emissione di azioni**") nel corso dei 24 mesi che costituiscono la Durata dell'Impegno (come successivamente definita nel presente atto);

Ai sensi del presente Contratto, sottoscritto in data 21 giugno 2006 (di seguito denominata "**Data di Efficacia**"), il Sottoscrittore si impegna sottoscrivere azioni ordinarie senza valore nominale (di seguito denominate "**Azioni ordinarie**") emesse dall'Emittente (tali azioni di nuova emissione verranno nel prosieguo denominate "**Nuove azioni ordinarie**") ai sensi delle clausole e in conformità alle condizioni descritte di seguito.

SI CONCORDA E SI STIPULA QUANTO SEGUE:

1. DEFINIZIONI

“**Prezzo di Emissione Corretto**” indica il 94% del VWAP più basso per qualunque Giorno di Negoziazione durante il relativo Periodo di Riferimento (come definito infra), arrotondato per difetto a 0,01 euro.

“**Giorno Lavorativo**” è un qualsiasi giorno, da lunedì ore 00:01 a venerdì ore 24:00 inclusi, di qualsiasi settimana, in cui le banche sono aperte e si svolgono attività di negoziazione sulle borse valori in Italia, Francia, nello Stato di New York e nello Stato di Washington.

“**Azioni ordinarie**” indica le azioni ordinarie dell’Emittente (codice ISIN US1509341079) senza valore nominale quotate sul NASDAQ National Market e sul Mercato (così come definito infra).

“**prospetto libero**” ha il significato attribuitogli dalla *Rule 405* del *Securities Act* del 1933 e successive modifiche, e dalle leggi e regolamenti ivi compresi (collettivamente “*Securities Act*”) e promulgate dalla *Securities and Exchange Commission* statunitense (di seguito la “**Commissione**”).

“**Periodo di Riferimento**” indica il periodo che inizia il terzo Giorno di Negoziazione incluso (come definito di seguito) successivo alla Data di Comunicazione di Emissione (come definita all’articolo 3.2) e termina il quinto Giorno di Negoziazione successivo alla Data di Comunicazione di Emissione, a meno che non venga esteso ai sensi dell’articolo 3.4.2.

“**Mercato**” indica la Borsa Valori di Milano gestita da Borsa Italiana S.p.A.

“**Ammontare Massimo**” indica l’ammontare non superiore al numero di Nuove azioni ordinarie (come definite nelle Premesse) emesse dall’Emittente al Sottoscrittore in conformità alle disposizioni del Contratto che abbiano un prezzo di emissione complessivo qui definito pari a 45.000.000 Euro, ferma restando la facoltà dell’Emittente di incrementare tale Ammontare Massimo sino a 60.000.000 Euro, a sua esclusiva discrezione e mediante notifica scritta al Sottoscrittore. Tale notifica dovrà pervenire all’Emittente prima della Data di Regolamento (come definita all’Articolo 6) alla quale il prezzo di emissione complessivo delle Nuove azioni ordinarie emesse ai sensi del presente contratto sarebbe pari o superiore a 45.000.000 euro.

“**Ammontare dell’Emissione**” indica l’ammontare corrispondente al prodotto tra il numero di Nuove azioni ordinarie emesse ad una Data di regolamento e il Prezzo di Emissione Corretto.

“**Volatilità su dieci giorni**” indica la volatilità del prezzo storico su 10 giorni calcolato dopo la chiusura del Mercato l’ultimo giorno di un Periodo di riferimento dell’emissione (detto calcolo può essere reperito su Bloomberg alla

pagina CTIC IM Equity HVG, ferma restando la possibilità di fare riferimento ad una pubblicazione analoga nel caso in cui Bloomberg cessi di pubblicare tale calcolo nel corso della durata del presente Contratto).

“**Data di Vendita**” indica il momento della consegna delle Nuove azioni ordinarie riportato su una Notifica di emissione di azioni rilasciata alla Data di regolamento.

“**Informazioni alla Data di Vendita**” si riferiscono al Prospetto (come definito all’Articolo 2) vigente al Momento di vendita, come emendato o integrato a quel momento (incluso qualsiasi supplemento al prospetto o libero prospetto), unitamente a qualunque comunicazione effettuata in relazione alle operazioni eseguite a tale Data di regolamento secondo quanto contemplato dalla *Rule* 134 o dalla *Rule* 135, conformi al *Securities Act*, promulgate dalla Commissione.

“**Giorno di Negoziazione**” indica qualunque giorno in cui il Mercato è aperto alle negoziazioni.

“**Volume_n**” indica il volume medio giornaliero di negoziazioni (esclusi blocchi) delle Azioni ordinarie dell’Emittente sul Mercato durante un Periodo di riferimento dell’emissione (il volume medio giornaliero di negoziazioni, esclusi i blocchi, è reperibile su Bloomberg alla pagina CTIC IM Equity AQR, ferma restando la possibilità di fare riferimento ad una pubblicazione analoga nel caso in cui Bloomberg cessi di pubblicare tale statistica nel corso della durata del presente Contratto).

“**VWAP**” è un acronimo (volume-weighted average price) che indica il prezzo medio ponderato su volume delle azioni dell’Emittente sul Mercato, esclusi i blocchi, e arrotondato per difetto a 0,01 (tale prezzo medio ponderato per il volume è reperibile su Bloomberg alla pagina CTIC IM Equity AQR, ferma restando la possibilità di fare riferimento ad una pubblicazione analoga nel caso in cui Bloomberg cessi di pubblicare tale prezzo nel corso della durata del presente Contratto).

2. CARATTERISTICHE DELLE NUOVE AZIONI ORDINARIE

Le Nuove azioni ordinarie conferiranno esattamente gli stessi diritti di tutte le Azioni ordinarie già in essere, ivi inclusi i diritti alla distribuzione dei dividendi sugli utili realizzati nel corso dei precedenti esercizi e avranno lo stesso numero ISIN delle Azioni ordinarie già in essere a partire dal giorno di emissione.

Le parti riconoscono e concordano che tutti i numeri relativi alle azioni contenuti nel presente Contratto verranno adeguati per tener conto di qualunque eventuale suddivisione del capitale sociale effettuata in relazione alle Azioni ordinarie e ad altri titoli della Società.

In conformità alle disposizioni del *Securities Act*, l'Emittente ha depositato presso la Commissione un *registration statement* su Modulo S-3 (pratica N° 333-131533), come emendato, inclusiva di prospetto relativo alle Azioni ordinarie, che incorpora tramite riferimento i documenti che l'Emittente ha depositato o depositerà in conformità alle disposizioni del *Securities Exchange Act* del 1934, e successive modifiche, e alle leggi e regolamenti ivi contenuti (collettivamente definito "**Exchange Act**").

Il *registration statement*, come emendato, inclusivo di tutti i documenti depositati unitamente ad esso ovvero incorporati tramite riferimento e inclusivo di tutte le informazioni contenute nel Prospetto (come definito infra), depositato presso la Commissione ai sensi della *Rule 424(b)* del *Securities Act* e inclusivo altresì di qualunque altro *registration statement* depositato presso la Commissione ai sensi della *Rule 462(b)* e della *Rule 429* del *Securities Act*, viene qui denominato "**Registration Statement**" e la versione più recente del prospetto, inclusi tutti i documenti ivi integrati tramite riferimento, compresa nel *Registration Statement*, come di volta in volta emendato o integrato (anche tramite supplementi al prospetto o prospetti liberi), viene di seguito denominata "**Prospetto**".

Qualunque riferimento contenuto nel presente atto e relativo al *Registration Statement*, al Prospetto o a qualunque emendamento o integrazione ad essi, sarà ritenuto riferito e inclusivo dei documenti ivi integrati tramite riferimento e i termini "emendare", "emendamento" o "integrazione" qui utilizzati in relazione al *Registration Statement*, o al Prospetto saranno riferiti e includeranno anche il deposito presso la Commissione, successivamente al perfezionamento, di qualunque documento da considerarsi come integrato tramite riferimento. Ove l'ammontare di Nuove azioni ordinarie registrate tramite il *Registration Statement*, venga ad esaurirsi e in qualunque momento risulti insufficiente a portare a termine la vendita di Nuove azioni ordinarie secondo quanto contemplato nel presente Contratto, l'Emittente dovrà depositare un nuovo *Registration Statement*, relativo alle Azioni ordinarie supplementari necessarie per completare tale vendita di Nuove azioni ordinarie e dovrà adottare tutte le misure ragionevoli per prassi di mercato atte a garantire l'efficacia di tale *Registration Statement*. Una volta che tale *Registration Statement*, sarà efficace, tutti i riferimenti al "*Registration Statement*," inclusi nel presente Contratto si applicheranno anche a detto nuovo *Registration Statement*, e tutti i riferimenti al "**Prospetto**" contenuti nel presente Contratto si applicheranno anche alla versione finale del prospetto, inclusi tutti i documenti ivi integrati tramite riferimento compresi in tale *Registration Statement*, come di volta in volta emendato o integrato (anche tramite relativo supplemento al prospetto o libero prospetto).

Ai fini del presente Contratto, tutti i riferimenti al *Registration Statement*, o al Prospetto, ovvero ai relativi emendamenti o integrazioni, saranno ritenuti inclusivi della copia depositata presso la Commissione nell'ambito del proprio *Electronic Data Gathering Analysis and Retrieval System* ("EDGAR", sistema elettronico per il recupero e l'analisi della raccolta dati), e tale copia dovrà essere identica, quanto a contenuto, al Prospetto inviato al Sottoscrittore per l'uso in connessione con qualsiasi Emissione di azioni.

3. IMPEGNO DI STEP-UP EQUITY

Sulla base delle dichiarazioni, delle garanzie e degli accordi contenuti nel presente Contratto e in ottemperanza ai termini e alle condizioni ivi espressi, l'Emittente si impegna a emettere, e il Sottoscrittore si impegna ad acquistare, Nuove azioni ordinarie. Il Sottoscrittore propone di offrire le Nuove azioni ordinarie nel modo descritto nel Prospetto.

3.1 Durata dell'impegno

L'obbligo de Sottoscrittore di sottoscrivere Nuove azioni ordinarie dell'Emittente cessa al verificarsi di uno dei seguenti eventi (di seguito "**Durata dell'impegno**"):

(a) Ventiquattro mesi dopo la data alla quale sarà stata soddisfatta la condizione definita al paragrafo 4.3(b); oppure

(b) L'Ammontare d'Emissione delle Nuove azioni ordinarie emesse dall'Emittente a favore del Sottoscrittore in conformità alle disposizioni del Contratto raggiunge l'Ammontare Massimo.

3.2 Comunicazione di emissione di azioni

In qualunque Giorno Lavorativo nel corso della Durata dell'Impegno, a condizione che siano trascorsi 15 Giorni lavorativi dalla Data di Efficacia, l'Emittente avrà la facoltà, a condizione che a tale data siano state soddisfatte tutte le condizioni indicate agli articoli 4.1 e 4.3, di notificare al Sottoscrittore la propria decisione di emettere Nuove azioni ordinarie al Sottoscrittore in conformità alle condizioni del presente Contratto, inviando al Sottoscrittore una comunicazione redatta secondo il modello riportato nell'Allegato 3.2 annesso al presente Contratto (di seguito denominata "**Comunicazione di Emissione**"). Ciascuna data alla quale il Sottoscrittore riceve una Comunicazione di Emissione viene qui definite come "**Data di Comunicazione di Emissione**".

Al ricevimento di una Comunicazione di Emissione, il numero di Nuove Azioni ordinarie che il Sottoscrittore si impegna a sottoscrivere in ciascuna Emissione di Azioni sarà un numero compreso tra:

- (a) un “**Minimo**” corrispondente ad un numero di Nuove Azioni ordinarie almeno pari a:
 - (i) se la Volatilità su dieci giorni sul Mercato è pari o inferiore al 45%, il minore tra il Volume_r moltiplicato per 2 e 2.400.000 Azioni ordinarie; oppure
 - (ii) se la Volatilità su dieci giorni sul Mercato è superiore al 45%, il minore tra il Volume_r moltiplicato per 1,5 e 1.800.000 Azioni ordinarie; e
- (b) un “**Massimo**” corrispondente al numero di azioni che l’Emittente intende emettere, con un limite pari al maggiore tra il Volume_r moltiplicato per 8 e 10.000.000 Azioni ordinarie.

Ferme restando le altre restrizioni qui contemplate, il Sottoscrittore avrà totale discrezione in merito al numero di Nuove Azioni ordinarie, compreso tra il Minimo e il Massimo come sopra definiti, che andrà a sottoscrivere nell’ambito dell’Emissione di Azioni. Il Sottoscrittore dovrà indicare all’Emittente il numero di Nuove Azioni ordinarie che intende sottoscrivere nell’ambito dell’Emissione di Azioni il Giorno Lavorativo successivo al termine del Periodo di Riferimento (tale data è definita “**Data di Chiusura**”), entro e non oltre le 9:00 orario di New York.

Dopo l’emissione, l’Emittente dovrà fare quanto ragionevolmente in suo potere per ottenere l’ammissione delle Nuove Azioni ordinarie alla quotazione sul Mercato.

3.3 Condizione sospensiva

Gli obblighi del Sottoscrittore contemplati nel presente Contratto sono soggetti all’adempimento di tutte le condizioni esposte all’Articolo 4.

3.4 Eccezioni

3.4.1 Periodi chiusi

Durante i 20 giorni di calendario successivi a qualunque Data di Regolamento, l’Emittente non potrà annunciare pubblicamente i propri risultati finanziari relativi a qualunque trimestre o esercizio fiscale. Gli annunci pubblici contemplati in questo articolo 3.4.1 includono, tra gli altri, la distribuzione di utili, il richiamo di utili e il deposito delle relazioni trimestrali o annuali presso la Commissione.

3.4.2 Stop Loss

Ove il prezzo di chiusura delle Azioni ordinarie dell'Emittente sul Mercato il secondo giorno di un dato Periodo di Riferimento fosse inferiore almeno del 4,0% rispetto al prezzo di chiusura delle azioni ordinarie dell'Emittente sul Mercato alla Data di Comunicazione dell'Emissione (tale condizione calcolata tale secondo giorno ovvero in qualunque data successiva nel Periodo di Riferimento dell'Emissione, viene denominata "**Condizione Sospensiva di Mercato**"), ciascuna parte avrà il diritto, previa notifica da far pervenire alla controparte in conformità al presente Contratto entro e non oltre le 24:00 GMT dell'ultimo giorno del Periodo di Riferimento d, di rinviare l'Emissione di azioni (di seguito "**Rinvio per Condizione Sospensiva di Mercato**"). Inoltre, ove il VWAP giornaliero in qualunque Giorno di Negoziazione durante il Periodo di Riferimento dell'emissione iniziale per i tre giorni di negoziazione superasse di oltre il 5,0% il VWAP giornaliero più basso durante detto Periodo di Riferimento Iniziale di tre giorni di negoziazione, ciascuna parte avrà il diritto, previa notifica da far pervenire alla controparte in conformità al presente Contratto, entro e non oltre le 24:00 GMT dell'ultimo giorno del Periodo di Riferimento, di posporre l'Emissione di azioni (di seguito "**Rinvio per VWAP**").

Nel caso di un Rinvio per Condizione Sospensiva di Mercato, il Periodo di Riferimento verrà automaticamente prorogato fino al verificarsi del primo tra i seguenti momenti: (i) il primo Giorno di Negoziazione in cui non sussiste la Condizione Sospensiva di Mercato calcolata a tale data, (ii) la data della notifica scritta di annullamento dell'Emissione di azioni inviata da una parte alla controparte, oppure (iii) il quinto Giorno di Negoziazione consecutivo successivo al Giorno di Negoziazione al quale sarebbe terminato il Periodo di Riferimento in assenza di un Rinvio per Condizione Sospensiva di Mercato. Se, al termine del Periodo di Riferimento, sussiste ancora la Condizione Sospensiva di Mercato, misurata l'ultimo giorno del Periodo di Riferimento dell'emissione, l'Emissione di azioni verrà annullata automaticamente.

Nel caso di un Rinvio per VWAP, il Periodo di Riferimento verrà automaticamente prorogato fino al verificarsi del primo tra i seguenti eventi: (i) il primo Giorno di Negoziazione in cui il VWAP giornaliero supera del 5,0% o meno il VWAP giornaliero più basso durante il Periodo di Riferimento dell'emissione iniziale pari a tre giorni di negoziazione, oppure (ii) il quinto Giorno di Negoziazione consecutivo successivo al Giorno di negoziazione al quale sarebbe terminato il Periodo di Riferimento in assenza di un Rinvio per VWAP. Se, al termine del quinto Giorno di Negoziazione consecutivo successivo al Giorno di Negoziazione al quale sarebbe terminato il Periodo di Riferimento n assenza di un Rinvio per VWAP, non c'è stato alcun Giorno di Negoziazione successivo al Periodo di riferimento dell'emissione iniziale di tre giorni di negoziazione in seguito al quale il VWAP giornaliero ha superato del 5,0% o meno il VWAP giornaliero più basso durante il Periodo di riferimento dell'emissione iniziale pari a tre giorni di negoziazione, allora l'Emissione di azioni verrà annullata automaticamente.

3.4.3 Intervallo temporale minimo

L'Emittente non potrà dare Comunicazione dell'Emissione durante l'Intervallo temporale minimo. L'“Intervallo Temporale Minimo” inizia il primo Giorno Lavorativo successivo alla Data di Regolamento e termina il Giorno di Negoziazione in cui il 15% del volume di negoziazione complessivo delle Azioni ordinarie dell'Emittente a partire dal termine del più recente Periodo di Riferimento (dai calcoli sono esclusi i blocchi, i “crossed trades” e le “negoziazioni fuori orario”, ciascuna definita e tracciata con specifici codici condizione nel sistema Bloomberg o in un analogo sistema di dati finanziari) supera il numero di Nuove azioni ordinarie emesse alla più recente Data di regolamento. Fermo restando quanto disposto nella frase che precede, l'Intervallo Temporale Minimo non potrà superare i 30 Giorni di Negoziazione e potrà essere ridotto a sola discrezione del Sottoscrittore.

4. CONDIZIONI SOSPENSIVE DEGLI OBBLIGHI DEL SOTTOSCRITTORE

4.1 Condizioni sospensive di ciascuna Emissione di azioni

L'obbligo del Sottoscrittore di inviare la comunicazione di cui all'articolo 3.2 a ciascuna Data di Chiusura, nonché il suo obbligo di acquistare Nuove azioni ordinarie a ciascuna Data di Regolamento (come definita all'Articolo 6), sarà soggetto al verificarsi delle seguenti condizioni entro tale data:

- (a) L'Emittente dovrà aver completamente adempiuto tutti i doveri e gli obblighi disposti dal presente Contratto nel periodo compreso tra la più recente Data di Regolamento inclusa (o, nel caso della prima Data di Regolamento, la Data di Efficacia) e tale data inclusa.
- (b) Le dichiarazioni e garanzie dell'Emittente riportate nel presente Contratto dovranno essere veritiere e corrette in ogni aspetto a tale data e a partire da essa come se fossero state rilasciate in quel momento.
- (c) In quel momento non deve essere stata sospesa o minacciata la sospensione della quotazione delle Azioni ordinarie su qualunque mercato o borsa valori, anche, a titolo meramente esemplificativo, ad opera della CONSOB o dalla Commissione, ovvero sul Mercato o sul NASDAQ Stock Market.
- (d) Non devono essersi verificate né continuare a sussistere Inadempienze.

- (e) Il *Registration Statement* deve essere efficace e non deve essere stato emesso alcuno *stop order* che sospenda l'efficacia del *Registration Statement* ovvero impedisca o sospenda l'uso del Prospetto o di qualunque prospetto libero correlato e non deve essere stato avviato né paventato alcun procedimento o esame a tal fine da parte della Commissione; dovrà altresì essere stata soddisfatta qualunque eventuale richiesta della Commissione di includere informazioni aggiuntive nel *Registration Statement*, nel Prospetto o altro.
- (f) Il *Registration Statement*, a tale data, e il Prospetto, alla sua data di riferimento e a tale data, non devono contenere alcuna dichiarazione non veritiera relativa a fatti significativi e non devono omettere di dichiarare fatti significativi che, solo nel caso del *Registration Statement*, devono necessariamente essere ivi specificati ovvero sono ritenuti necessari per far sì che le dichiarazioni ivi contenute (eccetto nel caso del *Registration Statement*, alla luce delle circostanze nel contesto delle quali esse sono state rilasciate) non siano fuorvianti.
- (g) Non deve essere stata annunciata o ritirata alcuna Offerta pubblica d'acquisto e l'Emittente non deve essere a conoscenza di proposte di Offerte pubbliche d'acquisto. Per "**Offerta pubblica d'acquisto**" si intende qualunque offerta, proposta o altra indicazione di interesse riguardante uno qualunque dei punti esposti di seguito in cui sono coinvolte l'Emittente o una delle sue società controllate: (i) fusione, consolidamento, scambio, ricapitalizzazione, aggregazione aziendale o altre operazioni analoghe; (ii) vendita, locazione, permuta, ipoteca, pegno, cessione o altra disposizione di tutti o di una parte sostanziale dei beni dell'Emittente e delle sue società controllate, considerati complessivamente, in un'unica operazione o in una serie di operazioni correlate; (iii) acquisto, offerta di gara, offerta di scambio o altra acquisizione del 20% o più delle azioni in circolazione del capitale azionario dell'Emittente ovvero il deposito di un *Registration Statement* ai sensi del *Securities Act* a ciò correlato; ovvero (iv) qualsiasi impegno contrattuale a partecipare a una qualunque delle operazioni summenzionate.

4.2 Condizioni aggiuntive sospensive degli obblighi a ciascuna data di regolamento

L'obbligo del Sottoscrittore di acquistare Nuove azioni ordinarie a qualunque Data di Regolamento sarà soggetto alla realizzazione delle seguenti condizioni aggiuntive entro tale Data di Regolamento:

- (a) Alla Data di Vendita, le Informazioni alla Data Vendita non dovranno contenere alcuna dichiarazione non veritiera relativa a un fatto significativo e non dovranno omettere di indicare fatti significativi necessari a far sì che le dichiarazioni ivi contenute, alla luce delle circostanze alle quali sono state effettuate, non risultino fuorvianti e il Sottoscrittore non dovrà aver ragionevolmente contestato per iscritto i contenuti del *Registration Statement* o del Prospetto, inclusi i relativi supplementi e documenti ritenuti ivi integrati tramite riferimento; resta tuttavia inteso che il Sottoscrittore non potrà opporsi all'inserimento in tale *Registration Statement* o Prospetto di quelle informazioni che, ai sensi del *Securities Act*, devono obbligatoriamente essere incluse.
- (b) Il Sottoscrittore deve aver ricevuto un parere di O'Melveny & Myers LLP, consulente legale dell'Emittente, indirizzato al Sottoscrittore e datato alla data in questione, conforme nella sostanza al modello riportato all'Allegato 4.2(b) allegato al presente Contratto.
- (c) L'Emittente dovrà aver fornito al Sottoscrittore un certificato, datato alla data in questione, redatto dall'Amministratore Delegato e dal Direttore Finanziario, nel quale si dichiara che:
 - (i) Tutte le condizioni indicate agli articoli 4.1 e 4.2 sono soddisfatte a tale data;
 - (ii) Non è stato emesso alcuno *stop order* che sospende l'efficacia del *Registration Statement* e non sono stati avviati né, per quanto sia a conoscenza di tali funzionari, sono stati minacciati procedimenti o esami a tale scopo;
 - (iii) Non sono a conoscenza di fatti o circostanze relative all'Emittente o alle Nuove azioni ordinarie (a parte il fatto che verranno emesse Nuove azioni ordinarie che verranno vendute al Sottoscrittore alla data in questione ai sensi del presente Contratto) che, se diventassero di pubblico dominio, avrebbero un effetto significativo sul prezzo di negoziazione delle Azioni ordinarie, né essi sono a conoscenza di circostanze o eventi che potrebbero ragionevolmente verificarsi nei dieci giorni successivi a tale data (incluso, a titolo di esempio, il ricevimento da parte dell'Emittente di risultati di studi clinici o comunicazioni da parte di un'autorità normativa) e che, se annunciati pubblicamente, potrebbero ragionevolmente avere un effetto sostanziale sul prezzo di negoziazione delle Azioni ordinarie; e

- (iv) Hanno esaminato attentamente il *Registration Statement*, il Prospetto e le Informazioni alla Data di Vendita e, a loro parere, (A) (1) il *Registration Statement*, a tale data, (2) il Prospetto, alla sua data di riferimento e a tale data, oppure (3) le Informazioni alla Data di Vendita, in quello stessa Data di Vendita, non contenevano e non contengono alcuna dichiarazione non veritiera relativa a fatti sostanziali e non omettevano e non omettono di dichiarare fatti sostanziali che, nel solo caso del alla Data di Vendita, devono necessariamente essere ivi dichiarati, ovvero sono necessari per far sì che le dichiarazioni ivi contenute (eccetto nel caso della *Registration Statement*, alla luce delle circostanze alle quali sono state fatte) non risultino fuorvianti e (B) dalla Data di Efficacia non si sono verificati eventi che avrebbero dovuto essere resi noti in un'integrazione o in un emendamento del *Registration Statement*, del Prospetto o di qualunque prospetto libero e che non sono stati ivi riportati o integrati tramite riferimento.
- (d) L'Emittente dovrà aver ottenuto tutte le approvazioni necessarie, le quali dovranno essere pienamente valide ed efficaci in modo tale che le Nuove azioni ordinarie possano essere emesse al Sottoscrittore conformemente a quanto disposto nel Contratto e vengano, una volta emesse, ammesse alla quotazione sul Mercato.
- (e) L'Emittente non dovrà aver effettuato alcun annuncio pubblico relativo alla prevista Emissione di azioni prima di tale data.

4.3 Ulteriori condizioni sospensive degli obblighi alla prima Data di Regolamento

L'obbligo del Sottoscrittore di acquistare Nuove azioni alla prima Data di Regolamento successiva alla Data di Efficacia sarà soggetto alla realizzazione delle seguenti ulteriori condizioni entro detta Data di Regolamento:

- (a) Il Sottoscrittore dovrà aver ricevuto una lettera dai revisori contabili indipendenti dell'Emittente, Stonefield Josephson, Inc., indirizzata al Sottoscrittore, datata alla Data di Efficacia o data successiva ma entro e non oltre detta Data di Regolamento, che sia ritenuta soddisfacente per forma e contenuto dal Sottoscrittore, nella quale si conferma che Stonefield Josephson, Inc. è una società di revisione contabile pubblica e registrata

conformemente a quanto previsto dal *Securities Act* e dalle leggi e regolamenti del *Public Company Accounting Oversight Board* ed essa risponde ai requisiti applicabili in materia di qualifica degli operatori contabili ai sensi della *Rule 2-01* del Regolamento S-X della Commissione nella quale si dichiara altresì che, a parere di detta società, il bilancio e gli allegati da essa esaminati, inclusi o integrati tramite riferimento nel *Registration Statement* e nel Prospetto, sono conformi, in tutti gli aspetti formali e sostanziali, ai requisiti contabili applicabili stabiliti dal *Securities Act*; tale lettera dovrà altresì contenere tutte le dichiarazioni e le informazioni che di norma sono incluse nelle "lettere di convalida" inviate dai revisori contabili ai sottoscrittori in relazione ai bilanci e a determinate informazioni finanziarie e statistiche incluse o integrate tramite riferimento nel *Registration Statement*.

- (b) L'Emittente e il Sottoscrittore dovranno essere ragionevolmente sicuri che (i) non è necessario effettuare annunci pubblici di Emissioni di azioni ai sensi del presente contratto prima della Data di Chiusura e che (ii) il Sottoscrittore sarà in grado di ottemperare ai propri obblighi di notifica della registrazione nel modo solitamente previsto per le offerte sul Mercato.

4.4 Condizioni sospensive alla Data di Efficacia

Gli obblighi del Sottoscrittore previsti dal presente Contratto sono soggetti alla realizzazione delle seguenti condizioni entro la Data di Efficacia:

- (a) Tutte le condizioni elencate all'articolo 4.1 dovranno essere soddisfatte alla Data di Efficacia.
- (b) Tutte le condizioni elencate ai paragrafi 4.2(b) e (c) dovranno essere soddisfatte alla Data di Efficacia, fermo restando che il parere e il certificato a cui si fa riferimento in detti paragrafi dovranno, ai fini del presente paragrafo 4.4(b), essere resi nelle forme inserite rispettivamente come Allegati 4.4(b)(i) e 4.4(b)(ii).
- (c) L'Emittente dovrà aver ottenuto tutte le approvazioni necessarie, le quali dovranno essere pienamente valide ed efficaci in modo tale che le Nuove azioni ordinarie possano essere emesse al Sottoscrittore conformemente a quanto disposto nel Contratto.

(d) Le parti dovranno aver concordato una forma di annuncio dell'avvenuta stipula del presente Contratto.

5. ULTERIORI IMPEGNI

5.1 Registrazione presso la Commissione

L'Emittente conviene e concorda con il Sottoscrittore che a ciascuna Data di Regolamento, ma non prima, provvederà (i) a depositare un'integrazione al Prospetto incluso nel *Registration Statement* presso la Commissione ai sensi del paragrafo applicabile della *Rule 424(b)* del *Securities Act*, la quale integrazione al prospetto indicherà il numero di Nuove azioni ordinarie vendute al Sottoscrittore a tale Data di Regolamento, l'Ammontare dell'Emissione di azioni ricevute ed emesse dall'Emittente e il compenso versato dall'Emittente al Sottoscrittore in relazione alla vendita di Nuove azioni ordinarie a tale Data di Regolamento, e (ii) a fornire al Sottoscrittore o al soggetto da questi indicato il numero di copie di ciascuna integrazione al prospetto da questi richiesto. Prima di depositare tali integrazioni al prospetto, al Sottoscrittore dovrà essere data la ragionevole possibilità di rivedere e ragionevolmente approvare ciascuna di esse.

5.2 Astensione dalla negoziazione

A partire dalla Data di Comunicazione dell'Emissione e fino al Periodo di Riferimento, (i) il Sottoscrittore non potrà effettuare vendite allo scoperto o transazioni di copertura in relazione alle Nuove azioni ordinarie che saranno emesse alla successiva Data di Regolamento tramite negoziazione delle Azioni ordinarie dell'emittente direttamente sul Mercato o su qualunque altro mercato o borsa valori su cui le Azioni ordinarie vengono già negoziate (fatta eccezione per le negoziazioni da parte di banche e società di *brokerage* affiliate al Sottoscrittore effettuate per conto proprio o per conto dei rispettivi clienti), e (ii) l'Emittente si astiene dall'intraprendere qualunque negoziazione delle Azioni ordinarie dell'Emittente direttamente sul Mercato o su qualunque altro mercato o borsa valori su cui le Azioni ordinarie vengono negoziate.

5.3 Restrizione sulle emissioni di azioni

Durante ciascun Periodo di Riferimento e ciascun Intervallo Temporale Minimo, con l'eccezione (i) dell'emissione di azioni ordinarie in conformità ai termini di opzioni o warrant emessi prima di detto Periodo di Riferimento o Intervallo Temporale Minimo, (ii) dell'emissione di opzioni a favore di dipendenti, amministratori e consulenti nell'ambito delle attività ordinarie conformi ai piani adottati precedentemente a tale

Periodo di Riferimento o Intervallo Temporale Minimo, (iii) dell'emissione di azioni ordinarie previo esercizio o conversione di warrant e titoli convertibili, e in conformità ai rispettivi termini, emessi prima di Periodo di Riferimento o Intervallo Temporale Minimo, e (iv) dell'emissione di titoli in relazione ad accordi di partnership strategiche stipulati in buona fede con società farmaceutiche e biofarmaceutiche specificamente approvati dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, l'Emittente dovrà astenersi dall'emettere, offrire, prestare, vendere o impegnarsi a vendere, collocare, costituire in pegno, sottoporre a privilegi od oneri, cedere, creare qualunque altra garanzia passiva o attiva sulle Azioni ordinarie, ovvero emettere opzioni, warrant, strumenti derivati e altri strumenti collegati o relativi alle Azioni ordinarie, ovvero alienare in altro modo, direttamente o indirettamente, o annunciare un'offerta o la vendita di Azioni ordinarie o altri titoli scambiabili per, convertibili in, ovvero rappresentanti azioni ordinarie o sostanzialmente simili ad esse (ovvero qualunque interesse su o in relazione ad esse), ovvero depositare Azioni ordinarie in qualunque programma di certificati di deposito di azioni ovvero intraprendere, o concordare di intraprendere, operazioni con effetto economico equivalente o paragonabile a quanto sopra esposto, salvo il caso in cui il Sottoscrittore abbia dato il proprio preventivo consenso scritto.

5.4 Trasparenza del mercato

Durante ciascun Intervallo Temporale Minimo, l'Emittente dovrà astenersi dal fare qualunque pubblico annuncio o comunicato o comunicato stampa in relazione alla propria attività o alle proprie previsioni (ad eccezione di un Comunicato Stampa di Emissione, un'Integrazione al prospetto sull'emissione di azioni o una Comunicazione sulle commissioni trimestrali, ciascuno da intendersi come definito *infra*) che possa, a suo ragionevole parere, avere un effetto sostanziale sul prezzo delle azioni dell'Emittente, a meno che tale annuncio, comunicato o comunicato stampa sia richiesto (secondo quanto giudicato in buona fede dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente e previa consultazione con i legali) dalle leggi o dai regolamenti applicabili. Inoltre, tutti i comunicati effettuati dall'Emittente o dal Sottoscrittore in relazione a qualunque Emissione di azioni dovranno essere reciprocamente concordati tra le parti in buona fede, a meno che tale comunicato sia richiesto (secondo quanto giudicato in buona fede dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente e previa consultazione con i legali) dalle leggi o dai regolamenti applicabili. Nonostante quanto diversamente previsto nel presente atto, l'Emittente non potrà mai, in alcuna circostanza, fare pubblici annunci relativi ad una Emissione di azioni prima della relativa Data di Regolamento in assenza di previo consenso scritto del Sottoscrittore, a meno che tale annuncio, comunicato o comunicato stampa sia richiesto (secondo quanto giudicato in buona fede dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente e previa consultazione con i legali) dalle leggi o dai regolamenti applicabili. Nel caso in cui l'Emittente o il Sottoscrittore ritenga che un annuncio,

un comunicato o un comunicato stampa del tipo a cui si è fatto riferimento nel presente articolo sia richiesto dalla legge o dai regolamenti applicabili, la parte che effettua la comunicazione dovrà consultare la controparte con ragionevole anticipo rispetto a detto annuncio, comunicato o comunicato stampa in merito al suo contenuto e alle circostanze del caso. Qualora l'Emittente venisse meno ad uno degli obblighi previsti nel presente articolo, questi dovrà risarcire il Sottoscrittore di qualunque perdita eventualmente subita dal Sottoscrittore in relazione alla rivendita di eventuali Nuove azioni ordinarie acquistate alla Data di regolamento più recente.

5.5 Quotazione sul Nasdaq

L'Emittente dovrà adoperarsi affinché tutte le Nuove azioni ordinarie emesse ai sensi del Contratto vengano quotate e vengano giudicate idonee alla contrattazione sul Nasdaq Stock Market non appena possibile dopo la Data di Regolamento.

6. REGOLAMENTO

Il pagamento per la sottoscrizione di Nuove azioni ordinarie avrà luogo non appena possibile dopo ciascuna Data di Chiusura e in ogni caso non oltre il secondo Giorno Lavorativo successivo a ciascuna Data di Chiusura, salvo che l'Emittente e il Sottoscrittore concordino una data diversa (ciascun giorno nel quale le Nuove azioni ordinarie sono effettivamente consegnate al Sottoscrittore a titolo di regolamento della notifica inviata all'Emittente in ciascuna Data di Chiusura ai sensi dell'articolo 3.2, viene definito come "**Data di Regolamento**"). Nel caso in cui una Data di Regolamento non si sia verificata entro e non oltre il secondo Giorno Lavorativo successivo alla relativa Data di Chiusura, per qualunque motivo eccetto che per inadempienza da parte del Sottoscrittore, tale Data di Regolamento e la relativa Comunicazione di Emissione verranno automaticamente annullate e l'Emittente dovrà fornire una nuova Comunicazione di Emissione al fine di richiedere un'Emissione di azioni.

A ciascuna Data di Regolamento, l'Emittente dovrà consegnare le Nuove azioni ordinarie al Sottoscrittore a fronte del pagamento del relativo Ammontare di Emissione. Il regolamento di tutte le Nuove azioni ordinarie verrà effettuato tramite consegna gratuita delle Nuove azioni ordinarie sul conto di deposito del Sottoscrittore a fronte del pagamento, da parte di quest'ultimo, del relativo Ammontare di Emissione tramite fondi, con valuta allo stesso giorno, da depositare sul conto indicato dall'Emittente. L'Emittente dovrà consegnare le Nuove azioni ordinarie tramite le strutture di Monte Titoli salvo che il Sottoscrittore richieda diversamente.

Il Sottoscrittore sarà autorizzato a dedurre da qualunque pagamento effettuato ai sensi del precedente articolo qualunque importo relativo a commissioni o spese addebitabili ai sensi dell'Articolo 8 e maturato ma non saldato, nonché

(i) la Commissione sull'Emissione in relazione alla relativa Emissione di azioni e (ii) qualunque parte della Commissione d'Impegno esigibile in relazione alla relativa Emissione di azioni nell'ultimo Giorno Lavorativo del trimestre nel quale ha luogo l'Emissione di azioni, fermo restando che tutte gli importi della Commissione d'Impegno trattenuti devono essere depositati dal Sottoscrittore su un conto fruttifero a beneficio dell'Emittente finché tale commissione diventerà esigibile dal Sottoscrittore ai sensi dell'Articolo 8 (e tutti gli itneressi percepiti dal Sottoscrittore su tale importo dovranno essere tempestivamente versati all'Emittente quando la commissione diventerà esigibile).

Ove l'Emittente non dovesse assolvere al proprio obbligo di consegnare le Nuove azioni ordinarie in qualunque Data di Regolamento (inclusa un'eventuale data che sarebbe stata una Data di Regolamento in assenza di tale inadempienza), l'Emittente dovrà (i) tenere il Sottoscrittore indenne da qualunque perdita, rivendicazione o danno derivante o conseguente a tale inadempienza da parte dell'Emittente e (ii) pagare al Sottoscrittore tutte le commissioni (contemplate nell'Articolo 8) che avrebbe avuto il diritto di ricevere in assenza di tale inadempienza. Qualora il Sottoscrittore risulti inadempiente in relazione al Contratto per mancata consegna dell'Ammontare di Emissione in qualunque Data di Regolamento ma al Sottoscrittore vengono comunque consegnate Nuove azioni ordinarie a tale Data di Regolamento, il sottoscrittore dovrà pagare all'Emittente un interesse pari al tasso effettivo *overnight* dei Federal Fund per il periodo che termina con l'effettiva consegna dell'Ammontare di Emissione applicabile. Ove il Sottoscrittore risulti inadempiente al presente Contratto per mancata consegna dell'Ammontare di Emissione in qualunque Data di Regolamento (inclusa qualunque data che sarebbe stata una Data di Regolamento in assenza di tale inadempienza) e di conseguenza l'Emittente non abbia consegnato le Nuove azioni ordinarie al Sottoscrittore a tale Data di Regolamento, il sottoscrittore dovrà tenere l'Emittente indenne da qualunque perdita, rivendicazione o danno derivante o conseguente a tale inadempienza da parte del Sottoscrittore.

A ciascuna Data di Regolamento, si suporrà che l'Emittente abbia confermato, entro tale data, tutte le dichiarazioni e garanzie contenute nel presente Contratto.

7. COMUNICAZIONI

L'Emittente dovrà (i) entro 4 giorni lavorativi negli Stati Uniti dalla Data di Efficacia, depositare un *Current Report* utilizzando il Modulo 8-K e allegandovi il presente Contratto e (ii) non appena possibile dopo la Data di Efficacia, depositare un'integrazione al prospetto che descriva il piano di distribuzione contemplato nel presente Contratto. La forma e il contenuto di tali atti da depositare dovranno essere decisi di comune accordo dalle parti.

Tutte le successive comunicazioni da parte dell'Emittente relativamente all'emissione di Nuove azioni ordinarie in conformità al presente Contratto dovranno essere concordate dalle parti, fermo restando che in tutte queste comunicazioni non si potranno utilizzare termini descrittivi quali "equity line". Fatto salvo quanto sopra esposto, (A) l'Emittente dovrà informare il pubblico in merito alle Emissioni di azioni tramite (i) un comunicato stampa rilasciato a ciascuna Data di Regolamento e non prima, il quale dovrà rispecchiare nella sostanza il modello di cui all'Allegato 7 (a) annesso al Contratto (il comunicato stampa verrà denominato "**Comunicato Stampa di Emissione**") e (ii) un'integrazione al prospetto da depositare in ciascuna Data di Regolamento e non prima, la quale dovrà rispecchiare nella sostanza il modello illustrato all'Allegato 7(b) annesso al Contratto (ciascuna integrazione al prospetto verrà denominata "**Integrazione al prospetto sull'emissione di azioni**"), e (B) l'Emittente dovrà fornire informativa in relazione al pagamento delle Commissioni d'Impegno previste dal presente Contratto per ciascun trimestre d'esercizio nella relazione trimestrale su Modulo 10-Q per tale trimestre d'esercizio, nell'integrazione al prospetto depositata presso la Commissione o in qualsiasi altro modo atto a far sì che tali informazioni siano incorporate per riferimento nel Registration Statement, entro un ragionevole periodo di tempo successivo al termine di detto trimestre d'esercizio (ciascuna comunicazione di questo genere verrà denominata "**Comunicazione Trimestrale sulle Commissioni**").

Fatto salvo quanto precede, l'Emittente dovrà effettuare (e il Sottoscrittore dovrà ragionevolmente approvare) tutti gli annunci pubblici relativi alle operazioni contemplate dal presente Contratto e richieste dalle norme e dai regolamenti della Commissione, della CONSOB, del Nasdaq Stock Market o di Borsa Italiana SpA.

8. COMMISSIONI

L'Emittente dovrà versare al Sottoscrittore delle commissioni composte come descritto di seguito:

8.1 Commissione di consulenza

A fronte dei servizi resi per consulenze sulle operazioni contemplate nel presente Contratto, sempre che la condizione indicata al paragrafo 4.3(b) sia stata soddisfatta entro e non oltre il 31 luglio 2006, l'Emittente dovrà pagare al Sottoscrittore una commissione pari a 800.000 Euro (al lordo di IVA) il 31 luglio 2006.

8.2 Commissione sull'emissione di azioni

A ciascuna Data di Regolamento, l'Emittente dovrà pagare al Sottoscrittore una commissione (denominata "**Commissione di Emissione**") pari al 3,5% dell'Ammontare di Emissione per le Nuove azioni ordinarie emesse a tale Data di Regolamento.

8.3 Commissione d'impegno

Ogni trimestre, con scadenza l'ultimo Giorno Lavorativo di ciascun trimestre d'esercizio dell'Emittente, quest'ultima dovrà pagare al Sottoscrittore una commissione (di seguito denominata "**Commissione d'Impegno**") pari al 2,0% degli Ammontari di Emissione complessivi ricevuti durante il trimestre terminato.

8.4 Spese vive

Su richiesta motivata del Sottoscrittore, l'Emittente dovrà tempestivamente rimborsare al Sottoscrittore tutte le spese vive ragionevolmente sostenute da quest'ultimo in relazione al presente Contratto e anticipatamente approvate in buona fede dall'Emittente, ivi incluse, tra le altre, le spese legali, le parcelle degli avvocati, le commissioni di borsa, le tasse e le imposte di bollo. Nonostante quanto disposto nella frase precedente, l'importo massimo per spese legali che l'Emittente sarà tenuta a rimborsare nel corso della Durata dell'Impegno è limitato a 75.000 Euro.

8.5 Pagamenti

Tutti i pagamenti contemplati dal presente Articolo 8, a meno che non vengano dedotti da un Ammontare di Emissione secondo quanto contemplato all'Articolo 6, verranno effettuati con fondi trasferiti in pari data sul conto indicato dal Sottoscrittore.

9. DICHIARAZIONI E GARANZIE

9.1 Sottoscrittore

Il Sottoscrittore rilascia le dichiarazioni e le garanzie riportate nell'Allegato A.

9.2 Emittente

L'Emittente rilascia le dichiarazioni e le garanzie riportate nell'Allegato B.

Qualunque certificato firmato da qualunque funzionario dell'Emittente e consegnato al Sottoscrittore in relazione ad una Emissione di azioni sarà interpretato come una dichiarazione e garanzia da parte dell'Emittente a favore del Sottoscrittore per quanto riguarda gli argomenti ivi trattati. Resta inteso che nessuna dichiarazione o garanzia verrà considerata rilasciata dall'Emittente in relazione alle informazioni contenute nel Registration Statement od omessa da essa sulla base e in conformità a informazioni scritte che il Sottoscrittore ha fornito all'Emittente specificamente perché vengano ivi incluse; tali informazioni sono specificate nell'ultima frase dell'Articolo 11.1.

10. IMPEGNI DELLE PARTI

10.1 Impegni dell'Emittente

L'Emittente concorda con il Sottoscrittore quanto segue:

- (a) Immediatamente dopo l'entrata in vigore di ciascun successivo modifica del *Registration Statement* ovvero il deposito di ciascuna integrazione al Prospetto (inclusi eventuali prospetti liberi), fatta eccezione per gli emendamenti o le integrazioni che vengono unicamente integrati tramite riferimento, l'Emittente dovrà informarne il Sottoscrittore. Su richiesta del Sottoscrittore, l'Emittente dovrà tempestivamente preparare e depositare presso la Commissione tutti gli eventuali emendamenti o le integrazioni al *Registration Statement* o al Prospetto che, secondo il ragionevole parere del Sottoscrittore, possano essere necessari o utili in relazione all'offerta di Nuove azioni ordinarie da parte del Sottoscrittore. L'Emittente dovrà tempestivamente depositare tutte le relazioni e le procure definitive o le dichiarazioni informative che essa è tenuta a depositare presso la Commissione ai sensi dei paragrafi 13(a), 13(c), 14 o 15(d) dell'*Exchange Act* o presso qualunque ente governativo o normativo ai sensi delle leggi italiane o delle regole e dei regolamenti della CONSOB o del Mercato. L'Emittente dovrà far depositare ciascun emendamento o integrazione al Prospetto presso la Commissione secondo quanto richiesto ai sensi del paragrafo applicabile della *Rule 424(b)* del *Securities Act* ovvero, nel caso di documenti da incorporare in essi per riferimento, farli depositare presso la Commissione secondo quanto richiesto ai sensi dell'*Exchange Act*, entro il periodo di tempo stabilito.

- (b) l'Emittente dovrà conservare in conformità alle regole e ai regolamenti della Commissione, tutti i prospetti liberi che non sono soggetti a obbligo di deposito ai sensi di dette leggi e regolamenti. Qualora, in qualunque momento successivo alla loro data, si dovesse verificare qualsivoglia evento a causa del quale un qualsiasi prospetto libero, come emendato o integrato in quel momento, dovesse risultare in contrasto con le informazioni contenute nel *Registration Statement* o nel Prospetto o includere una dichiarazione non veritiera di fatti sostanziali ovvero omettere di dichiarare fatti sostanziali necessari affinché le dichiarazioni ivi contenute, alla luce delle circostanze in cui sono state rese, non risultino fuorvianti ovvero se, per qualunque altro motivo, fosse necessario emendare o integrare qualunque prospetto libero,

dovrà informarne il Sottoscrittore e, su richiesta di quest'ultimo, depositare tale documento e fornire gratuitamente al Sottoscrittore una copia del prospetto libero emendato o integrato che ponga rimedio a tale conflitto, dichiarazione od omissione ovvero ne ripristini la conformità.

- (c) L'Emittente dovrà tempestivamente informare il Sottoscrittore di qualunque richiesta della Commissione di apportare emendamenti o integrazioni al Registration Statement al Prospetto ovvero di fornire informazioni supplementari ad essi ovvero di qualunque notifica di istruzione di procedimenti per ottenere uno *stop order* o l'attuazione di un *stop order* che sospende l'efficacia del Registration Statement da parte della Commissione e, ove la Commissione dovesse introdurre un *stop order* che sospende l'efficacia della Dichiarazione di registrazione, fare quanto in suo potere per far sospendere o annullare tale ordine non appena possibile. L'Emittente dovrà tempestivamente informare il Sottoscrittore in merito a qualunque proposta di emendare o integrare (anche tramite un prospetto libero) il Registration Statement il Prospetto, anche tramite deposito di documenti che verrebbero integrati tramite riferimento, e astenersi dal depositare emendamenti o integrazioni (incluso un eventuale prospetto libero) ai quali il Sottoscrittore si opponga per iscritto.
- (d) L'Emittente dovrà mettere a disposizione del Sottoscrittore e di volta in volta fornirgli copie del Prospetto (o il Prospetto nella versione emendata o integrata nel caso in cui l'Emittente abbia effettuato emendamenti o integrazioni (incluso un eventuale prospetto libero)) nelle quantità e nei luoghi ragionevolmente richiesti dal Sottoscrittore ai fini contemplati dal *Securities Act*. Il Prospetto e tutti gli emendamenti o le integrazioni forniti al Sottoscrittore dovranno essere sostanzialmente identici alla versione creata per essere inviata alla Commissione affinché venga archiviata tramite EDGAR, fatta eccezione per quanto consentito dal Regolamento S-T. Per tutta la durata del presente Contratto, l'Emittente dovrà preparare e tempestivamente depositare tutti gli emendamenti e le integrazioni al Registration Statement al Prospetto eventualmente necessari al fine di ottemperare ai requisiti del paragrafo 10(a)(3) del *Securities Act*.

- (e) L'Emittente dovrà tempestivamente informare il Sottoscrittore al verificarsi di qualsiasi evento noto all'Emittente che, a suo ragionevole parere, richiede una modifica del Prospetto in uso in quel momento o delle informazioni ivi incorporate per riferimento in modo tale che il Prospetto non includa una dichiarazione non veritiera di fatti sostanziali o non ometta di dichiarare fatti sostanziali che devono necessariamente essere dichiarati o sono necessari per far sì che le dichiarazioni ivi contenute, alla luce delle circostanze alle quali sono state effettuate, non siano fuorvianti e, durante tale periodo di tempo, dovrà preparare e depositare presso la Commissione, a spese dell'Emittente, tutti i necessari emendamenti o integrazioni al Prospetto affinché rispecchi tale modifica, nonché fornire al Sottoscrittore una copia di tale proposta di emendamento o integrazione prima di depositarla presso la Commissione e successivamente l'Emittente dovrà tempestivamente fornire al Sottoscrittore, a proprie spese, nelle quantità e presso i luoghi di volta in volta ragionevolmente richiesti dal Sottoscrittore, le copie di un regolare emendamento al *Registration Statement* o dell'integrazione al Prospetto in modo tale che il Prospetto così emendato o integrato (i) rifletta il cambiamento in questione, (ii) non risulti fuorviante alla luce delle circostanze in cui viene fornito e (iii) sia conforme alle leggi applicabili in materia di strumenti finanziari. Durante il periodo compreso tra il verificarsi di un simile evento e la consegna al Sottoscrittore di detto emendamento o integrazione, l'Emittente non potrà fornire alcuna Comunicazione di Emissione e qualunque Comunicazione di Emissione in sospenso per la quale non si sia ancora verificata una Data di Regolamento verrà automaticamente annullata.
- (f) L'Emittente dovrà fornire tutte le informazioni necessarie e collaborare in qualunque modo affinché le Nuove azioni ordinarie abbiano i requisiti necessari per l'offerta e la vendita ai sensi delle leggi italiane sui titoli di investimento, nonché mantenere in vigore tali requisiti fintantoché sia necessario per la distribuzione delle Nuove azioni ordinarie. L'Emittente dovrà tempestivamente informare il Sottoscrittore del ricevimento di qualunque notifica relativa alla sospensione dell'ammissione delle Nuove azioni ordinarie alla vendita in Italia ovvero relativa all'istruzione o alla minaccia di qualsiasi procedimento in tal senso.

- (g) Indipendentemente dal fatto che le operazioni contemplate nel presente Contratto siano o meno portate a termine e indipendentemente dall'eventuale risoluzione del presente Contratto, l'Emittente dovrà farsi carico di tutti i propri costi, spese, commissioni e tasse inerenti e connesse (i) all'autorizzazione, emissione, vendita e consegna delle Nuove azioni ordinarie e tutte le imposte di bollo e le altre tasse a ciò connesse, nonché alla preparazione e alla stampa dei certificati per le Nuove azioni ordinarie; (ii) alla preparazione, stampa e deposito, ai sensi del *Securities Act*, del *Registration Statement* (inclusi eventuali suoi allegati), del Prospetto, di eventuali prospetti liberi e di tutti i relativi emendamenti e integrazioni; (iii) alla distribuzione del *Registration Statement* (inclusi eventuali suoi allegati), del Prospetto, di eventuali prospetti liberi e di tutti i relativi emendamenti o integrazioni, qualunque documento ivi integrato tramite riferimento, tutto secondo quanto disposto dal presente Contratto; (iv) all'ammissione delle Nuove azioni ordinarie sul Mercato e sul NASDAQ Stock Market e/o qualunque altra borsa valori; (v) alla qualificazione delle Nuove azioni ordinarie ai sensi delle leggi italiane in materia di strumenti finanziari; e (vi) tutti gli altri costi e le altre spese inerenti l'adempimento degli obblighi dell'Emittente previsti dal presente Contratto.
- (h) L'Emittente dovrà impiegare i proventi netti derivanti dalla vendita di Nuove azioni ordinarie nel modo specificato nel Prospetto.
- (i) In qualunque momento nel corso della durata del presente Contratto, come di volta in volta integrato, l'Emittente dovrà immediatamente informare il Sottoscrittore dopo aver ricevuto notifica o essere venuta a conoscenza di qualunque informazione o fatto che possa alterare o influire su qualunque parere, certificato, lettera o altro documento fornito al Sottoscrittore ai sensi del presente Contratto, fermo restando che l'Emittente non avrà alcun obbligo di informare il Sottoscrittore di emendamenti al *Registration Statement* o integrazioni al Prospetto integrati tramite riferimento.
- (j) L'Emittente dovrà fare quanto in suo potere per far sì che le Nuove azioni ordinarie siano e rimangano negoziate sul Mercato, nonché depositare presso il Mercato tutti i documenti e le comunicazioni richieste dalla CONSOB o dal Mercato per le società con azioni quotate sul Mercato.

- (k) L'Emittente dovrà avvalersi dell'opera di e mantenere, a proprie spese, un agente incaricato delle registrazioni e dei trasferimenti in Italia per le Azioni ordinarie
- (l) L'Emittente non dovrà (i) intraprendere, direttamente o indirettamente, azioni miranti a stabilizzare o manipolare il prezzo di qualunque titolo dell'Emittente o che possano, anche in futuro, causare o avere come conseguenza la stabilizzazione o la manipolazione del prezzo di qualunque titolo dell'Emittente, facilitare la vendita o la rivendita di qualunque Nuova Azione ordinaria, (ii) vendere, fare offerte, acquistare o pagare compensi a qualunque soggetto (ad eccezione di quelli contemplati dalle disposizioni del presente Contratto) per promuovere acquisti di Nuove azioni ordinarie, o (iii) pagare o impegnarsi a pagare compensi a soggetti affinché sollecitino ordini di acquisto di qualunque altro titolo dell'Emittente in deroga a quanto contemplato dalle disposizioni del presente Contratto.
- (m) L'Emittente dovrà ottemperare a tutte le disposizioni e a tutti gli impegni specificati nel *Registration Statement*.
- (n) L'Emittente dovrà fare in modo che Stonefield Josephson, Inc. rilasci, entro 10 Giorni Lavorativi da qualunque deposito, da parte dell'Emittente, della propria relazione trimestrale su Modulo 10-Q per il primo o terzo trimestre d'esercizio nel corso della durata del presente Contratto, una dichiarazione, nella forma e contenuto ritenuti soddisfacenti dal Sottoscrittore, attestante che Stonefield Josephson, Inc. è una società di revisione contabile pubblica e registrata conformemente a quanto previsto dal *Securities Act* e dalle norme e dai regolamenti del *Public Company Accounting Oversight Board* ed essa risponde ai requisiti applicabili in materia di qualifica degli operatori contabili ai sensi della *Rule 2-01* del Regolamento S-X della Commissione, nella quale si dichiara altresì che, a parere di detta società, il bilancio e gli allegati da essa esaminati e inclusi o integrati tramite riferimento nel *Registration Statement* e nel Prospetto, alla data di tale lettera, sono conformi, in tutti gli aspetti formali e sostanziali, ai requisiti contabili applicabili stabiliti dal *Securities Act*; tale lettera dovrà altresì contenere tutte le dichiarazioni e le informazioni che di norma sono incluse nelle "comfort letters" inviate a *underwriters* per i bilanci e per altre determinate informazioni finanziarie

e statistiche incluse o integrate tramite riferimento nel *Registration Statement* alla data di tale lettera.

- (o) L'emittente dovrà astenersi dal consegnare Comunicazioni di Emissione nel caso in cui, alla data della notifica in questione, non siano soddisfatte tutte le condizioni specificate all'articolo 4.1.
- (p) L'Emittente dovrà osservare tutte le leggi applicabili in relazione alle operazioni contemplate nel presente Contratto.

10.2 Patti del Sottoscrittore

- (a) Il Sottoscrittore non dovrà effettuare alcuna offerta relativa alle operazioni contemplate nel presente Contratto che costituirebbero un prospetto libero in assenza di previo consenso scritto dell'Emittente.
- (b) Il Sottoscrittore dovrà osservare tutte le leggi applicabili in relazione alle operazioni contemplate nel presente Contratto.

11. INDENNIZZI E CONTRIBUTIONI

11.1 Indennizzo a favore del Sottoscrittore

L'Emittente dovrà risarcire e tenere indenne il Sottoscrittore, i suoi amministratori, funzionari e dipendenti e ogni eventuale soggetto che controlla il Sottoscrittore, così come previsto dall'Articolo 15 del *Securities Act*, da qualsiasi perdita, rivendicazione, danno o responsabilità, congiunta o individuale, ovvero da qualunque azione a ciò relativa (ivi incluse, tra le altre, perdite, rivendicazioni, danni, responsabilità o azioni connessi ad acquisti e vendite di Nuove azioni ordinarie), eventualmente subita dal Sottoscrittore, amministratore, funzionario, dipendente o soggetto controllante, ai sensi del *Securities Act* o altre normative, nella misura in cui tale perdita, rivendicazione, danno, responsabilità o azione derivi da o sia fondata su (i) una dichiarazione falsa o presunta falsa su un fatto significativo contenuto nel *Registration Statement*, nel Prospetto o nelle Informazioni alla Data di Vendita oppure (B) qualunque altro documento preparato o perfezionato dall'Emittente (o fondato su informazioni scritte fornite dall'Emittente e da usare in esso) specificamente allo scopo di qualificare tutte o parte delle Nuove azioni ordinarie ai sensi delle leggi o dei regolamenti italiani sugli strumenti finanziarie dei suoi mercati finanziari (di seguito ciascuna di queste richieste, documenti o informazioni verrà denominata "**Richiesta qualificante**"), (ii) l'omissione o la presunta

omissione di dichiarare, nel *Registration Statement*, nel Prospetto, nelle Informazioni alla Data di Vendita o altra Richiesta Qualificante, qualunque fatto sostanziale che doveva essere ivi dichiarato o era necessario per far sì che le dichiarazioni ivi contenute non fossero fuorvianti ovvero (iii) qualunque azione od omissione, vera o presunta, da parte del Sottoscrittore relativa o in qualunque modo collegata alle Nuove azioni ordinarie o all'offerta qui contemplata, che faccia parte o cui sia fatto riferimento in qualunque perdita, rivendicazione, danno, responsabilità o azione derivante da o fondata su questioni rientranti nelle precedenti clausole (i) o (ii) (fatto salvo che l'Emittente non sarà responsabile ai sensi della presente clausola (iii) nella misura in cui una sentenza finale di un tribunale competente stabilisca che tale perdita, rivendicazione, danno, responsabilità o azione sia risultata direttamente da tali azioni od omissioni imputabili al Sottoscrittore per colpa grave o dolo), e dovrà tempestivamente rimborsare, su richiesta, al Sottoscrittore e a ciascun amministratore, funzionario, dipendente o soggetto controllante tutte le spese legali e altre spese vive ragionevolmente sostenute dal Sottoscrittore, amministratore, funzionario, dipendente o soggetto controllante in relazione alle indagini o alla difesa, ovvero alla preparazione della difesa, per tale perdita, rivendicazione, danno, responsabilità o azione man mano che vengono sostenute. Resta tuttavia inteso che l'Emittente non sarà responsabile nel caso e nella misura in cui la perdita, la rivendicazione, il danno, la responsabilità o l'azione in questione derivi da o sia fondata su qualunque dichiarazione non veritiera o presunta non veritiera ovvero omissione o presunta omissione contenuta nel *Registration Statement*, nel Prospetto, nelle Informazioni al momento di vendita o in qualunque Richiesta Qualificante, fatta sulla base e in conformità alle informazioni scritte fornite all'Emittente dal Sottoscrittore affinché vi venissero incluse, le quali informazioni consistono unicamente nelle informazioni specificate nell'ultima frase del presente Articolo 11.1. L'impegno di indennizzo sopra illustrato si somma alle ulteriori eventuali responsabilità dell'Emittente nei confronti del Sottoscrittore o suo amministratore, funzionario, dipendente o soggetto controllante.

Il Sottoscrittore conferma e l'Emittente riconosce e conferma che le dichiarazioni contenute nel secondo, terzo e quarto paragrafo e le prime due frasi del primo paragrafo del capitolo intitolato "Piano di distribuzione-vendita delle nostre azioni da parte di Société Générale" nel Prospetto sono corrette e costituiscono le sole informazioni concernenti il Sottoscrittore che sono state fornite per iscritto all'Emittente da o per conto del Sottoscrittore specificamente affinché venissero incluse nel *Registration Statement*, nel Prospetto, nelle Informazioni alla Data di Vendita o in qualunque Richiesta Qualificante.

11.2 Indennizzo a favore dell'Emittente

Il Sottoscrittore dovrà risarcire e tenere indenne l'Emittente, i suoi amministratori, funzionari e dipendenti e ogni eventuale soggetto che controlla l'Emittente, così come previsto dall'Articolo 15 del *Securities Act*, da qualsiasi perdita, pretesa, danno o responsabilità, congiunta o individuale, ovvero da qualunque azione a ciò relativa eventualmente subita dall'Emittente, amministratore, funzionario, dipendente o soggetto controllante, ai sensi del *Securities Act* o altro atto, nella misura in cui tale perdita, pretesa, danno, responsabilità o azione derivi da o sia fondata su (i) una dichiarazione falsa o presunta falsa su un fatto sostanziale contenuto nel Registration Statement, nel Prospetto, nelle Informazioni alla Data di Vendita, o in qualunque Richiesta Qualificante oppure (ii) l'omissione o la presunta omissione di dichiarare, nel Registration Statement, nel Prospetto, nelle Informazioni alla Data di Vendita o in altra Richiesta Qualificante, qualunque fatto sostanziale che doveva essere ivi dichiarato o era necessario per far sì che le dichiarazioni ivi contenute non fossero fuorvianti, ma in ogni caso solo nella misura in cui la dichiarazione non veritiera o presunta non veritiera ovvero l'omissione o presunta omissione sia stata fatta sulla base e in conformità alle informazioni scritte fornite dal Sottoscrittore all'Emittente affinché vi venissero incluse, le quali informazioni consistono unicamente nelle informazioni specificate nell'ultima frase dell'Articolo 11.1. L'impegno di indennizzo sopra illustrato si aggiunge alle ulteriori eventuali responsabilità del Sottoscrittore nei confronti dell'Emittente o suo amministratore, funzionario, dipendente o soggetto controllante.

11.3 Procedura

Subito dopo aver ricevuto notifica di qualunque richiesta di risarcimento o dell'avvio di qualunque azione ai sensi del presente Articolo 11, la parte avente diritto al risarcimento, ove venga avanzata una pretesa a carico della parte indennizzante ai sensi del presente Articolo 11, dovrà informare per iscritto la parte indennizzante in merito alla richiesta risarcitoria o all'avvio di tale azione. Resta inteso che la mancata notifica alla parte indennizzante non la esenta dalle eventuali responsabilità a suo carico ai sensi del presente Articolo 11, a meno che essa non abbia subito un sostanziale pregiudizio a causa di tale mancata notifica e a meno che tale mancata notifica alla parte indennizzante non la esenti da qualunque eventuale responsabilità nei confronti di una parte avente diritto all'indennizzo alla luce di disposizioni diverse dal presente Articolo 11.

Nel caso in cui venisse avanzata una pretesa o avviata un'azione di questo genere a carico di una parte indennizzata e questa ne informi la parte tenuta a prestare l'indennizzo, quest'ultima avrà il diritto di parteciparvi e, se lo desidera, di assumere, insieme ad altre parti alle quali è stato similmente richiesto un risarcimento, la difesa con avvocati ritenuti ragionevolmente graditi alla parte indennizzata.

Una volta che la parte indennizzante avrà notificato la parte indennizzata della scelta di assumere la difesa di detta pretesa o azione, la parte indennizzante non sarà responsabile verso la parte indennizzata ai sensi del presente Articolo 11 per tutte le spese legali o di altro genere successivamente sostenute dalla parte indennizzata in relazione alla difesa ad eccezione di un importo ragionevole per costi di istruttoria. Resta tuttavia inteso che il Sottoscrittore avrà il diritto di incaricare dei legali per rappresentare congiuntamente il Sottoscrittore e i rispettivi amministratori, funzionari, dipendenti e soggetti controllanti che potranno essere soggetti a responsabilità a seguito di pretese in relazione alle quali il Sottoscrittore potrà richiedere indennizzo a carico dell'Emittente ai sensi del presente Articolo 11 se (i) l'Emittente e il Sottoscrittore hanno così deciso di comune accordo; (ii) l'Emittente non ha provveduto, entro un ragionevole lasso di tempo, a incaricare un avvocato ragionevolmente gradito al Sottoscrittore; (iii) il Sottoscrittore e i suoi amministratori, funzionari, dipendenti e soggetti controllanti hanno ragionevolmente concluso che possono sussistere a loro favore delle difese legali diverse o aggiuntive rispetto a quelle disponibili all'Emittente; oppure (iv) le parti nominate in simili procedimenti (incluse eventuali parti citate in giudizio) includono sia il Sottoscrittore o i rispettivi amministratori, funzionari, dipendenti o soggetti controllanti, che l'Emittente e non sarebbe appropriato far rappresentare entrambe le parti dallo stesso avvocato in quanto sussistono interessi effettivamente o potenzialmente contrastanti tra loro e in un caso di questo genere le parcelle e le spese di tale difesa legale separata verranno pagate dall'Emittente.

Nessuna parte indennizzante potrà (i) in assenza di previo consenso scritto delle parti indennizzate (il quale consenso non dovrà essere irragionevolmente negato) transare o giungere a compromesso ovvero acconsentire a iscriverne a giudizio qualunque pretesa, azione, querela o procedimento pendente o imminente in relazione ai quali il presente Contratto dà diritto a un indennizzo o contributo (indipendentemente dal fatto che le parti indennizzate siano parti effettive o potenziali in tali rivendicazioni o azioni) a meno che tale transazione, compromesso o consenso includa un esonero incondizionato di ciascuna parte indennizzata da tutte le responsabilità derivanti da tale rivendicazione, azione legale, querela o procedimento e non includa reperti o fatti o ammissioni di responsabilità o colpevolezza in relazione alla parte indennizzata, oppure (ii) essere soggetta a composizione di una qualunque azione di questo genere effettuata senza il suo consenso scritto (il quale consenso non dovrà essere irragionevolmente negato), ma se la composizione avviene con il consenso della parte indennizzante o se esiste una sentenza finale per il l'attore di una causa di questo genere, la parte indennizzante si impegna a risarcire e a tenere indenne qualunque parte indennizzata da perdite o responsabilità dovute a tale composizione o sentenza.

11.4 Contributo

Se, per qualunque motivo, il risarcimento previsto dal presente Articolo 11 non fosse disponibile o fosse insufficiente a indennizzare e tenere indenne una parte avente diritto ai sensi dell'Articolo 11.1 o dell'Articolo 11.2 in relazione a qualunque perdita, pretesa, danno o responsabilità, ovvero qualunque azione legale a ciò relativa a cui si è fatto cenno nel presente documento, allora ciascuna parte indennizzante dovrà, invece di indennizzare la parte avente diritto, contribuire all'importo che tale parte indennizzata ha versato o deve pagare a causa di tale perdita, danno o responsabilità, ovvero azione legale a ciò relativa, (i) nella proporzione atta a rispecchiare i benefici relativi percepiti dall'Emittente da un lato e quelli percepiti dal Sottoscrittore dall'altro, derivanti dall'offerta di Nuove azioni ordinarie o (ii) se la ripartizione prevista dalla precedente clausola (i) non è consentita dalla legge applicabile, nella proporzione atta a riflettere non solo i relativi benefici a cui si è fatto riferimento nella precedente clausola (i) ma anche la colpa relativa dell'Emittente da un lato e del Sottoscrittore dall'altro, in relazione alle dichiarazioni od omissioni che hanno causato la perdita, la pretesa, il danno o la responsabilità in questione o l'azione legale a ciò relativa, nonché tutte le altre considerazioni di equità rilevanti.

I relativi benefici goduti dall'Emittente da un lato e dal Sottoscrittore dall'altro, in relazione a tale offerta, saranno ritenuti pari alla quota di proventi netti totali derivanti dall'offerta delle Nuove azioni ordinarie acquistate ai sensi del presente Contratto (al netto della deduzione delle spese) percepiti dall'Emittente da un lato, e alla remunerazione totale percepita dal Sottoscrittore in relazione alle azioni delle Nuove azioni ordinarie acquistate ai sensi del presente Contratto dall'altro lato.

La relativa colpa dovrà essere stabilita considerando se la dichiarazione non veritiera o presunta non veritiera di un fatto sostanziale od omissione ovvero presunta omissione di dichiarare un fatto sostanziale si riferisca o meno a informazioni fornite dall'Emittente o dal Sottoscrittore, l'intento delle parti e la relativa conoscenza, l'accesso alle informazioni e la possibilità di correggere o prevenire tale dichiarazione od omissione.

L'Emittente e il Sottoscrittore concordano che non sarebbe giusto ed equo se i contributi previsti ai sensi del presente Articolo 11.4 fossero stabiliti tramite ripartizione proporzionale o altro metodo di ripartizione che non tenga conto delle considerazioni di equità a cui si è fatto precedentemente riferimento.

L'importo che una parte indennizzata ha versato o deve versare a causa della perdita, della pretesa, del danno o della responsabilità, ovvero dell'azione legale a ciò relativa, a cui si è precedentemente fatto riferimento nel presente Articolo 11.4, sarà ritenuto, ai fini del presente Articolo 11.4, inclusivo di tutte le spese legali o di altra natura che la parte indennizzata ha ragionevolmente sostenuto

in relazione all'istruttoria o alla difesa di tale azione legale o pretesa risarcitoria (fatta eccezione nella misura in cui tali spese non sarebbero state soggette a indennizzo ai sensi dell'Articolo 11.3).

Fatte salve le disposizioni del presente Articolo 11.4, il Sottoscrittore non sarà tenuto a versare alcun contributo superiore all'importo di cui i proventi netti derivanti dalla vendita delle Nuove azioni ordinarie acquistate superano l'importo dei danni che il Sottoscrittore ha altrimenti pagato o dovrà pagare a fronte di qualunque dichiarazione non veritiera o presunta tale ovvero omissione o presunta omissione. Nessun soggetto colpevole di falsa dichiarazione fraudolenta (così come specificato nel paragrafo 11(f) del *Securities Act*) avrà diritto a ricevere contributi da altri soggetti non colpevoli di tale falsa dichiarazione fraudolenta.

12. INADEMPIENZA

Gli eventi indicati di seguito costituiscono inadempienze (di seguito "**Inadempienze**") ai sensi del Contratto:

- (a) Un importo dovuto ed esigibile che l'Emittente deve versare in relazione al Contratto non viene pagato alla scadenza.
- (b) L'Emittente è gravemente inadempiente in relazione a un qualunque suo obbligo previsto dal Contratto alla data in cui il Sottoscrittore ha avanzato una richiesta ai sensi del secondo paragrafo dell'Articolo 13.
- (c) Qualunque dichiarazione o garanzia rilasciata dall'Emittente nel presente Contratto risulta non veritiera in qualsiasi aspetto significativo alla data in cui il Sottoscrittore ha avanzato una richiesta ai sensi del secondo paragrafo dell'Articolo 13.
- (d) Si verifica un'"inadempienza" (ivi incluso qualunque inadempienza cui consegua la decadenza del beneficio del termine) in relazione a finanziamenti a favore dell'Emittente.
- (e) Perdita di validità o mancato ottenimento di qualunque consenso o autorizzazione richiesti per permettere all'Emittente di ottemperare ai propri obblighi derivanti dal presente Contratto.
- (f) Si verifica un cambiamento sostanziale nella situazione (finanziaria o di altra natura), nei risultati operativi, nel capitale sociale, nelle proprietà, nelle attività o nelle prospettive della Società

e delle sue società controllate nel loro complesso che influisce in modo sostanziale e negativo sulla capacità dell'Emittente di ottemperare ai propri obblighi stabiliti nel presente Contratto.

- (g) La Società o qualunque sua controllata, ai sensi del Titolo 11 del *United States Code* o nel significato da esso attribuito ovvero ai sensi di qualunque legge analoga di qualunque giurisdizione per la tutela dei debitori (ciascuna definita "**Legge Fallimentare**") (1) avvia una istanza volontaria di fallimento o altra azione o procedimento atto ad ottenere una analoga tutela ai sensi di qualunque Legge Fallimentare, (2) acconsente, tramite replica o altro, all'avvio di un'istanza involontaria di fallimento a suo carico, (3) nomina o acconsente alla nomina di un curatore fallimentare, trustee, cessionario, liquidatore, depositario o analogo funzionario (di seguito collettivamente denominato "**Depositario**") per essa o per tutti i suoi beni o parte sostanziale di essi, (4) effettua una cessione generale a vantaggio dei propri creditori, oppure (5) è genericamente incapace di pagare i propri debiti alla relativa scadenza; oppure un tribunale competente per giurisdizione emette un'ordinanza o un decreto ai sensi di qualunque Legge Fallimentare che (1) esercita tutela a carico della Società nell'ambito di una istanza involontaria di fallimento a carico della Società, (2) nomina un Depositario della società per tutti i suoi beni o una parte sostanziale di essi, oppure (3) ordina la liquidazione della Società e l'ordinanza rimane ininterrottamente in vigore per 45 giorni ovvero qualunque annullamento, rescissione della validità o risoluzione della stessa smette di essere in vigore.
- (h) Le Azioni ordinarie sono revocate dalle negoziazioni sul Mercato ovvero vengono avviati o minacciati procedimenti in tal senso.
- (i) Il *Registration Statement* cessa di essere efficace o il Sottoscrittore, per qualunque altro motivo, non è in grado di acquistare e rivendere le Nuove azioni ordinarie sul Mercato ai sensi del *Registration Statement* e utilizzando il Prospetto.
- (j) Ai sensi di qualunque legge, norma o regolamento applicabile, l'Emittente è tenuto a fare un annuncio pubblico relativo all'Emissione di azioni prima della Data di Regolamento applicabile.

13. RISOLUZIONE

Qualora si verifichi un'Inadempienza, il Sottoscrittore avrà il diritto di esigere che sia posto rimedio a tale Inadempienza da parte dell'Emittente. Qualora il Sottoscrittore faccia valere tale diritto, l'Emittente avrà a disposizione un

(1) mese di tempo per porre rimedio all'Inadempienza a decorrere dalla data della richiesta, trascorso il quale, se l'Inadempienza continua a sussistere, il presente Contratto sarà automaticamente risolto. Inoltre, qualora la condizione indicata al paragrafo 4.3(b) non sia soddisfatta entro il 31 luglio 2006, il presente Contratto si risolverà automaticamente alla data del 31 luglio 2006. La risoluzione del presente Contratto, dovuta a qualsivoglia motivo, non comporta responsabilità alcuna di una parte nei confronti dell'altra, fatta eccezione per le disposizioni contenute (i) negli Articoli da 1 a 6 e 10 del presente Contratto, unicamente in relazione ad eventuali Emissioni di azioni in corso, e (ii) negli Articoli 7, 8, 11, 13 e 14 del presente Contratto, le quali rimarranno in vigore ed efficacia anche dopo la risoluzione contrattuale.

Il presente Articolo 13 non esonera le parti del presente Contratto dalla responsabilità derivante da qualunque inadempimento al presente Contratto insorta prima della sua risoluzione.

14. VARIE

14.1 Notifiche

Tutte le dichiarazioni, le domande, le richieste, le notifiche e gli accordi previsti dal presente Contratto dovranno essere in forma scritta e dovranno essere consegnati o inviati sia tramite fax che per posta elettronica con ricevuta di ritorno ai seguenti indirizzi:

Per il Sottoscrittore a Société Générale, Tour Société Générale 17 Cours Valmy 92987 PARIS LA DEFENSE Cedex FRANCIA all'attenzione di:

(i) Thierry du BOISLOUVEAU

thierry.du-boislouveau@sgcib.com

Numero di fax: +33 1 42 13 47 70

Numero di telefono: +33 1 42 13 30 66

(ii) Stefano BONZANO

stefano.bonzano@socgen.com

Numero di fax: +33 1 42 14 47 70

Numero di telefono: +33 1 42 13 39 37

Per l'Emittente a Cell Therapeutics, Inc., 501 Elliott Avenue West, Suite 400, Seattle, WA 98119, all'attenzione di:

James BIANCO

jbianco@ctiseattle.com

Numero di fax: — (206) 272-4397

Numero di telefono: (206) 282-7100

In copia a O'Melveny & Myers LLP, Embarcadero Center West, 275 Battery Street, San Francisco, CA 94111, all'attenzione di:

Michael KENNEDY

mjkennedy@omm.com

Numero di fax: (415) 984-8701

Numero di telefono: (415) 984-8700

Tutte queste dichiarazioni, domande, richieste, notifiche e accordi diventeranno efficaci in seguito all'avvenuta ricezione.

14.2 Successori

Le parti non potranno cedere o altrimenti trasferire il presente Contratto in assenza del previo consenso scritto delle controparti.

14.3 Interezza dell'accordo

Il presente Contratto costituisce l'intero accordo e sostituisce tutti gli altri accordi e impegni precedenti e contemporanei, sia scritti che orali, intercorsi tra le parti contraenti in relazione al suo oggetto.

14.4 Tasse

Tutti i pagamenti da effettuare ai sensi del presente Contratto saranno fatti al netto di qualunque tassa, tributo, imposta, imposta di bollo e imposta di registro di qualsivoglia natura. Qualora qualunque beneficiario di un pagamento ai sensi del presente contratto fosse tenuto a pagare tasse, tributi, imposte, imposte di bollo o imposte di registro avendo ricevuto il pagamento al netto di esse, il pagatore dovrà indennizzare il beneficiario versandogli l'importo che quest'ultimo ha versato per tali tasse, tributi, imposte, imposte di bollo o imposte di registro.

14.5 Legge vigente

Il presente Contratto sarà disciplinato e interpretato in conformità alle leggi della Repubblica Italiana, ad eccezione di quanto sia eventualmente e obbligatoriamente disciplinato da altre leggi e ciascuna delle parti si sottopone irrevocabilmente alla giurisdizione del Tribunale di Milano, il cui foro avrà competenza non esclusiva per udire e decidere di eventuali querele, cause, controversie o procedimenti relativi al presente Contratto.

14.6 Esclusione di doveri fiduciari

L'Emittente riconosce e concorda che, in relazione al presente Contratto o a qualunque altro servizio che si possa ritenere che il Sottoscrittore fornisca ai sensi dello stesso, fermo restando qualunque rapporto di consulenza o altro rapporto preesistente tra le parti, ovvero dichiarazioni verbali o garanzie fatte precedentemente o successivamente dal Sottoscrittore, (i) non esiste alcun rapporto fiduciario o di agenzia tra l'Emittente e qualunque altro soggetto, da una parte, e il Sottoscrittore dall'altra; (ii) il Sottoscrittore non opera in qualità di consulente esperto della Società e tra l'altro il rapporto tra l'Emittente, da un lato, e il Sottoscrittore, dall'altro, è completamente e unicamente commerciale, basato su negoziazioni a pari forza contrattuale; (iii) tutti i doveri e gli obblighi del Sottoscrittore nei confronti dell'Emittente saranno limitati ai doveri e agli obblighi dichiarati specificamente nel presente Contratto; e (iv) il Sottoscrittore e le sue controllate possono avere interessi diversi da quelli dell'Emittente. Con il presente atto l'Emittente rinuncia a qualunque pretesa nei confronti del Sottoscrittore in relazione a qualunque violazione del dovere di fiduciario in relazione alla presente offerta.

14.7 Soggetti aventi diritto a beneficiare del Contratto

Il presente Contratto opera a favore del Sottoscrittore, dell'Emittente e dei rispettivi successori ed è vincolante per tali soggetti. Il Contratto e le sue condizioni e disposizioni operano ad esclusivo vantaggio di questi soli soggetti, fatto salvo che (A) le dichiarazioni, le garanzie, gli indennizzi e gli accordi dell'Emittente contenuti nel presente Contratto saranno ritenuti operare anche a vantaggio degli amministratori, dei funzionari e dei dipendenti del Sottoscrittore e di ciascun soggetto che eventualmente controlli il Sottoscrittore così come specificato nella Sezione 15 del *Securities Act* e (B) le dichiarazioni, le garanzie e gli accordi del Sottoscrittore contenuti nel presente Contratto saranno ritenuti operare anche a vantaggio degli amministratori dell'Emittente, dei funzionari dell'Emittente che hanno firmato il *Registration Statement* e di qualunque soggetto che eventualmente controlli l'Emittente così come specificato nella Sezione 15 del *Securities Act*. Nulla di quanto contenuto nel presente Contratto potrà essere inteso o interpretato come atto a conferire a qualunque

soggetto diverso da quelli indicati nel presente Articolo 14.8 qualsivoglia diritto, ricorso o pretesa per legge o per equità ai sensi del presente Contratto o in relazione ad esso o a qualunque sua disposizione.

[FIRME SULLA PAGINA SEGUENTE]

Datato 21 giugno 2006 e firmato in duplice copia.

Cell Therapeutics, Inc.

/s/ James A. Bianco

Rappresentata da: James A. BIANCO

Carica: Presidente e Amministratore Delegato

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

/s/ Thierry du Boislouveau

Rappresentata da: Thierry du BOISLOUVEAU

Carica: Legale rappresentante

Allegato A

Dichiarazioni e garanzie del Sottoscrittore

(a) Il Sottoscrittore ha pieno potere di, ai sensi dei propri documenti costitutivi e della legge applicabile, ed ha ottenuto a titolo incondizionato e mantiene in pieno vigore ed efficacia tutte le autorizzazioni, le approvazioni, i consensi e le licenze che gli permettono di, stipulare ed eseguire il presente Contratto; il Sottoscrittore ha altresì debitamente autorizzato, perfezionato e consegnato il Contratto il quale, posto che l'Emittente lo abbia debitamente autorizzato, perfezionato e consegnato, costituisce un contratto valido e vincolante per lo stesso ed può essere oggetto di esecuzione forzata in conformità ai propri termini.

(b) L'acquisto e la sottoscrizione di Nuove azioni ordinarie da parte del Sottoscrittore e la sua osservanza di tutte le disposizioni del presente Contratto, nonché l'esecuzione delle operazioni ivi contemplate, non sono in conflitto né causano inadempienza o violazione dei termini o disposizioni di, né costituiscono inadempienza sostanziale ai sensi di, qualsivoglia contratto o strumento da questi sottoscritto o per esso vincolante ovvero al quale siano assoggettate le sue proprietà o beni, ovvero statuti, ordinanze, regole o regolamenti di qualunque tribunale o agenzia governativa ovvero ente avente giurisdizione su esso o sulle sue proprietà o beni.

(c) Il Sottoscrittore è un investitore istituzionale costituitosi in società ai sensi delle leggi francesi e rientra nella definizione di "operatore qualificato" nel senso attribuitole dal Regolamento CONSOB N° 11522 datato 1 luglio 1998, nella versione emendata.

Allegato B

Dichiarazioni e garanzie dell'Emittente

- (a) Al momento del deposito iniziale del *Registration Statement*, l'Emittente non era, così come non è alla data del presente documento e non sarà alla Data di Regolamento applicabile, un "ineligible issuer" (secondo la definizione della *Rule 405* del *Securities Act* emanato dalla Commissione). Fin dal momento del deposito iniziale del *Registration Statement*, l'Emittente è stata e continua ad essere idonea all'uso del Modulo S-3 per l'offerta di Nuove azioni ordinarie contemplate dal presente Contratto.
- (b) Il *Registration Statement* e il Prospetto sono conformi, in tutti gli aspetti sostanziali, ai requisiti del *Securities Act*. I documenti integrati tramite riferimento nel Prospetto si conformano in tutti gli aspetti sostanziali ai requisiti dell'*Exchange Act* o del *Securities Act*, secondo quanto applicabile, e alle leggi e regolamenti della Commissione ivi previsti.
- (c) Il *Registration Statement* non contiene alcuna dichiarazione non veritiera di fatti sostanziali né omette di dichiarare fatti sostanziali che devono essere ivi dichiarati o sono necessari per far sì che le dichiarazioni ivi contenute non siano fuorvianti; resta inteso che non viene rilasciata alcuna dichiarazione o garanzia in relazione a informazioni contenute od omesse nel *Registration Statement* sulla base di informazioni scritte fornite all'Emittente dal Sottoscrittore specificamente per l'inserimento in esso, come specificato nell'ultima previsione dell'Articolo 11.1.
- (d) Alla data di sottoscrizione, così come ad oggi, il Prospetto non contiene alcuna dichiarazione non veritiera di fatti sostanziali né omette di dichiarare fatti sostanziali che devono essere ivi dichiarati o sono necessari per far sì che le dichiarazioni ivi contenute, alla luce delle circostanze alle quali sono state fatte, non siano fuorvianti; resta inteso che non viene rilasciata alcuna dichiarazione o garanzia in relazione alle informazioni contenute od omesse dal Prospetto basate sulle informazioni scritte, e conformi ad esse, fornite all'Emittente dal Sottoscrittore specificamente per l'inserimento in esso, come specificato nell'ultima previsione dell'Articolo 11.1.
- (e) Le Informazioni alla Data di Vendita, valide alla Data di Vendita applicabile, non conterranno alcuna dichiarazione non veritiera di fatti sostanziali né ometteranno di dichiarare fatti sostanziali necessari per far sì che le dichiarazioni ivi contenute, alla luce delle circostanze alle quali sono state fatte, non siano fuorvianti; resta inteso che non viene rilasciata alcuna dichiarazione o garanzia in merito alle informazioni contenute od omesse nelle Informazioni alla Data di Vendita fatte in base alle informazioni scritte, e conformi ad esse, fornite all'Emittente

dal Sottoscrittore specificamente per l'inserimento nelle stesse, come specificato nell'ultima previsione dell'Articolo 11.1.

(f) Ciascun prospetto libero preparato da o per conto dell'Emittente, ovvero usato o impiegato come riferimento da quest'ultimo in relazione all'offerta di Nuove azioni ordinarie previste dal presente Contratto, era o sarà conforme, in tutti gli aspetti sostanziali, ai requisiti del *Securities Act* e alle leggi e regolamenti della Commissione alla data in cui viene utilizzato per la prima volta e l'Emittente ha soddisfatto o soddisferà tutti i requisiti di deposito applicabili a tale prospetto libero ai sensi delle regole e dei regolamenti della Commissione. L'Emittente non ha fatto alcuna offerta relativa alle operazioni contemplate nel presente Contratto che costituirebbe un prospetto libero senza previo consenso scritto del Sottoscrittore. L'Emittente ha conservato in conformità alle regole e ai regolamenti della Commissione tutti i prospetti liberi predisposti da o per conto dell'Emittente ovvero usati o impiegati come riferimento dall'Emittente in relazione all'offerta di Nuove azioni ordinarie previste nel presente Contratto, non soggetti ad obbligo di deposito ai sensi delle leggi e dei regolamenti della Commissione.

(g) L'Emittente non ha distribuito e non distribuirà alcun materiale di offerta in relazione all'offerta e alla vendita di Nuove azioni ordinarie contemplate nel presente Contratto ad eccezione del Prospetto, di eventuali prospetti liberi per i quali il Sottoscrittore abbia rilasciato il proprio consenso scritto e altre comunicazioni effettuate in conformità agli articoli 5.4 e 7.

(h) Sia l'Emittente sia tutte le sue società controllate sono stati regolarmente costituiti, sono società o soggetti commerciali di altra natura validamente operativi e di buona reputazione ai sensi della giurisdizione in cui sono state costituite e sono autorizzati a svolgere le proprie attività a sono di "*good standing*" come società estere o altro soggetto commerciale in ciascuna giurisdizione nella quale tale autorizzazione sia richiesta a fronte del fatto che sono proprietarie o affittuarie di proprietà o conducono attività, fatta eccezione per i casi in cui l'assenza di tale autorizzazione o di tale qualificazione, nel complesso, non dovrebbe ragionevolmente provocare conseguenze sostanziali negative sulla posizione (finanziaria o di altra natura), sui risultati operativi, sul capitale, sulle proprietà, sull'attività o sulle prospettive dell'Emittente e delle sue società controllate nel loro complesso (di seguito "**Effetto Sostanziale Negativo**"); sia l'Emittente che le sue società controllate hanno tutti i poteri e le autorità necessari per possedere o detenere le proprie proprietà e condurre le attività che esercitano.

(i) Le Nuove azioni ordinarie che l'Emittente emetterà e venderà al Sottoscrittore ai sensi del presente Contratto sono state debitamente autorizzate e, in seguito al pagamento e alla consegna in conformità al presente Contratto, verranno validamente emesse, interamente versate e liberate, saranno conformi alla relativa descrizione

contenuta o integrata tramite riferimento nel Prospetto, saranno emesse in conformità alle leggi federali e statali in materia di strumenti finanziari e saranno esenti da diritti di opzione stabiliti per legge o per contratto, diritti di prelazione e diritti analoghi.

(j) L'Emittente ha tutti i poteri e le autorizzazioni societarie necessari per perfezionare, eseguire e adempiere ai propri obblighi previsti dal presente Contratto. Il presente Contratto è stato debitamente e validamente autorizzato, perfezionato e consegnato dall'Emittente.

(k) Non sono richiesti consensi, approvazioni, autorizzazioni od ordinanze, ovvero depositi o registrazioni presso tribunali o agenzie governative o enti aventi giurisdizione sull'Emittente o sulle sue controllate ovvero sulle loro proprietà o beni, ai fini del perfezionamento, della consegna e dell'esecuzione del presente Contratto da parte dell'Emittente o per l'esecuzione delle operazioni contemplate nel Prospetto. L'esecuzione da parte dell'Emittente dei propri obblighi previsti dal presente Contratto e le Comunicazioni di Emissione non costituiscono violazioni di alcuna legge o regolamento applicabile.

(l) L'Emittente si è procurata tutte le necessarie approvazioni le quali mantengono pieno vigore ed efficacia e pertanto le Nuove azioni ordinarie (ivi comprese le rispettive Nuove azioni ordinarie a ciascuna Data di Comunicazioni di Emissione e a ciascuna Data di Regolamento) possono essere emesse al Sottoscrittore in conformità alle disposizioni del presente Contratto e, in seguito all'emissione, potranno essere ammesse alla negoziazioni sul Mercato.

(m) L'Emittente non ha venduto o emesso titoli che verrebbero integrati con l'offerta di Nuove azioni ordinarie contemplate nel presente Contratto ai sensi del *Securities Act*.

(n) Né l'Emittente né le sue controllate, a partire dalla più recente Data di Regolamento (o, nel caso della Data di Efficacia o della prima Data di Regolamento, a partire dalla Data di Efficacia), hanno sostenuto perdite o interferenze nelle proprie attività a causa di incendi, esplosioni, alluvioni o calamità analoghe, indipendentemente dal fatto che siano o meno coperte da assicurazione, ovvero di controversie sindacali o azioni, ordinanze o decreti da parte di tribunali o enti governativi e successivamente a tale data non ci sono state variazioni nei beni, nel capitale sociale o nell'indebitamento a lungo termine dell'Emittente o delle sue controllate, ovvero cambiamenti negativi o sviluppi che implicino potenziali cambiamenti negativi nelle condizioni (finanziarie o di altro genere) o che influiscano su tali condizioni, risultati operativi, capitale, proprietà, gestione, attività o prospettive dell'Emittente e delle sue controllate nel loro complesso e in ciascun caso, ove si fossero verificate le summenzionate condizioni, esse nel loro complesso (A) non dovrebbero ragionevolmente avere un Effetto Sostanziale Negativo o (B) a giudizio del Sottoscrittore, non renderebbero impossibile o sconsigliabile procedere con le operazioni contemplate nel presente Contratto secondo i termini e nei modi contemplati nel *Registration Statement*.

(o) A partire dalla data in cui sono fornite le informazioni nel Prospetto, l'Emittente (i) non è incorsa in alcuna responsabilità od obbligo, diretto o indiretto, significativi se non in responsabilità e obblighi derivanti dall'ordinario svolgimento delle propria attività, (ii) non ha effettuato operazioni straordinarie che non rientrano nel normale esercizio delle proprie attività e (iii) non ha dichiarato né versato dividendi al proprio capitale azionario.

(p) I bilanci (incluse le relative note e gli allegati integrativi) inclusi o integrati mediante riferimento nel Prospetto sono conformi, quanto a forma e in tutti gli aspetti significativi, ai requisiti del Regolamento S-X ai sensi del *Securities Act* e presentano, in modo corretto gli aspetti rilevanti, la situazione finanziaria, i risultati di gestione e i flussi di cassa dei soggetti che devono essere oggetto di verifica alle date e per i periodi indicati e sono stati predisposti in conformità ai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti e applicati uniformemente in tutti i periodi considerati.

(q) Fatta eccezione per quanto reso pubblico nel *Registration Statement* in essere alla più recente Data di Regolamento (o, nel caso della Data di Efficacia o della prima Data di Regolamento, alla Data di Efficacia), non sono in corso procedimenti, indagini o inchieste legali o governative che coinvolgono l'Emittente o le sue controllate o a cui siano soggette le proprietà o i beni dell'Emittente o di sue controllate e che, nel loro complesso (A) potrebbero ragionevolmente avere un Effetto Sostanziale Negativo oppure (B) a giudizio del Sottoscrittore, renderebbero impossibile o sconsigliabile procedere con le operazioni contemplate nel presente Contratto secondo i termini e con le modalità contemplati nel *Registration Statement*, ovvero possano, nel loro complesso, ragionevolmente esercitare un Effetto Sostanziale Negativo sull'esecuzione del presente Contratto o il compimento delle operazioni ivi contemplate; inoltre, per quanto sia a conoscenza dell'Emittente, nessun procedimento, indagine o inchiesta di tale genere è stata minacciata o contemplata da autorità governative o di altra natura. A scampo di equivoci, la mancata veridicità e correttezza della dichiarazione e della garanzia di cui sopra può essere causata da sviluppi negativi verificatisi dopo la più recente Data di Regolamento (o, nel caso della Data di Efficacia o della prima Data di Regolamento, dopo la Data di Efficacia) in relazione a procedimenti, indagini o inchieste legali o governative che sono state rese pubbliche nel *Registration Statement* in essere a tale data.

(r) L'Emittente non ha fornito al Sottoscrittore alcuna informazione che sia rilevante e non di pubblico dominio.

(s) L'Emittente non è a conoscenza di fatti o circostanze relative ad essa o a qualunque Emissione di azioni (se non del fatto che le Nuove azioni ordinarie verranno emesse e vendute al Sottoscrittore ad una particolare data ai sensi del presente Contratto) che, se diventassero di pubblico dominio, potrebbero avere un effetto rilevante sul prezzo di negoziazione delle Azioni ordinarie, né è a conoscenza di circostanze o eventi che potrebbero ragionevolmente verificarsi nei successivi dieci giorni (incluso, ma non solo, il ricevimento da parte dell'Emittente di risultati di studi clinici o comunicazioni da parte di agenzie normative) che, se venissero annunciati pubblicamente, potrebbero ragionevolmente avere un effetto sostanziale sul prezzo di negoziazione delle Azioni ordinarie.

(t) Il capitale azionario autorizzato, emesso e in circolazione dell'Emittente è quello riportato nel prospetto. Eccetto per quanto indicato nel Prospetto, tutte le azioni emesse e circolanti facenti parte del capitale azionario dell'Emittente sono completamente pagate e interamente liberate e sono state debitamente e validamente autorizzate ed emesse in conformità a tutte le leggi federali, statali e straniere sui valori mobiliari e non violano né sono soggette a diritti di prelazione o simili che conferiscono o conferiranno il diritto a qualunque soggetto, in seguito all'emissione o alla vendita di titoli, di acquisire dall'Emittente Azioni ordinarie o altri titoli dell'Emittente ovvero titoli convertibili, esercitabili o scambiabili con Azioni ordinarie o altri titoli di questo genere.

(u) Fatta eccezione per quanto reso noto nel Prospetto e alla data o alle date ivi indicate, né l'Emittente né alcuna delle sue controllate ha in circolazione *warrant*, opzioni di acquisto, diritti di prelazione o altri diritti di sottoscrizione o acquisto, ovvero contratti o impegni a emettere o vendere Azioni ordinarie o altri titoli dell'Emittente o di sue controllate ovvero titoli convertibili, esercitabili o scambiabili con Azioni ordinarie o altri titoli di questo genere.

(v) Le controllate dell'Emittente sono le sole "*significant subsidiaries*" dell'Emittente così come definite dal Regolamento S-X promulgato ai sensi del *Securities Act*. Tutte le azioni emesse del capitale sociale delle controllate dell'Emittente o altre partecipazioni in esse sono state debitamente e validamente autorizzate ed emesse, sono interamente versate e liberate e sono, direttamente o indirettamente, di proprietà dell'Emittente, prive e libere da privilegi, oneri, ipoteche, pegni, garanzie, pretese, equity, trust o altri gravami, accordi preferenziali, difetti o restrizioni di qualsivoglia natura (di seguito "**Vincoli**").

(w) Il perfezionamento, la consegna e l'esecuzione del presente Contratto e l'effettuazione delle operazioni ivi contemplate non sono e non saranno in conflitto, né richiederanno consenso o causeranno

violazione di nessuna clausola o disposizione, né costituiranno inadempienza (o evento che a seguito di notifica o con il passare del tempo o entrambi costituirebbe inadempienza), violano o causano la creazione o l'imposizione di un Vincolo sulle proprietà o i beni dell'Emittente o delle sue controllate ai sensi di (i) regolamenti, contratti, locazioni, ipoteche, atti istitutivi di trust, *note agreement*, finanziamenti o altri accordi, obbligazioni, condizioni, impegni, strumenti, concessioni governative, licenze o permessi di cui sia parte l'Emittente o qualunque sua controllata o da cui possano essere vincolate le rispettive proprietà, attività o beni; (ii) disposizioni del certificato o dell'atto costitutivo, dello statuto o altri documenti sociali dell'Emittente o delle sue controllate; ovvero (iii) leggi, norme, regolamenti, ordinanze, direttive, sentenze, decreti od ordini di autorità o enti giudiziari, normativi, legali o governativi, nazionali o esteri, aventi giurisdizione sull'Emittente, su qualunque sua controllata o sulle rispettive proprietà; nel caso delle precedenti clausole (i) e (iii) fa eccezione quanto è stato ottenuto o sarà ottenuto o non si poteva ragionevolmente prevedere che avesse un Effetto Sostanziale Negativo.

(x) Sia l'Emittente che le sue controllate dispongono di tutti i permessi, le licenze, le approvazioni, le esenzioni, le concessioni governative, le autorizzazioni e altre approvazioni (di seguito ciascuna denominata "**Consenso**"), hanno effettuato tutti i depositi e le notifiche verso tutte le autorità governative o normative e le organizzazioni di autoregolamentazione, nonché tutti i tribunali e le altre corti di giustizia, necessari per possedere, locare, dare in licenza e gestire le rispettive proprietà e condurre la propria attività ed essere conformi in tutti gli aspetti rilevanti, fatta eccezione per i casi in cui il mancato ottenimento di detto Consenso o la mancata esecuzione di detto deposito o notifica non avrebbe, singolarmente o complessivamente, un Effetto Sostanziale Negativo. Sia l'Emittente sia le sue controllate sono conformi, in tutti gli aspetti sostanziali, alle norme, ai regolamenti e alle leggi applicabili nonché agli ordini delle autorità e degli organi direttivi aventi giurisdizione in materia; inoltre, non si sono verificati eventi (ivi incluso, tra gli altri, il ricevimento di notifiche inviate da qualsivoglia autorità o organo direttivo) che causerebbero o, in seguito a notifica o al trascorrere di un determinato lasso di tempo o entrambi, causerebbero la revoca, la sospensione o la risoluzione di detto Consenso o causerebbero ovvero, in seguito a notifica o al trascorrere di un determinato lasso di tempo, darebbero origine a qualunque altro deterioramento dei diritti del beneficiario di tale Consenso; fanno eccezione i casi in cui la mancata osservanza o il verificarsi di uno di tali eventi, ovvero la presenza di simili restrizioni, singolarmente o complessivamente, non avrebbe un Effetto Sostanziale Negativo.

(y) L'Emittente e ciascuna sua controllata impiegano un sistema di contabilità interna e mantengono altri controlli sufficienti a fornire ragionevoli garanzie che (i) le operazioni sono eseguite in

conformità alle autorizzazioni generali o specifiche del *management*, (ii) le operazioni sono registrate nel modo necessario per permettere la predisposizione dei bilanci in conformità ai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti e per consentire la contabilizzazione dei cespiti, (iii) l'accesso ai beni è consentito solo previa autorizzazione generale o specifica del *management* e (iv) la contabilizzazione registrata dei cespiti viene confrontata con i cespiti in essere a intervalli ragionevoli e vengono intraprese misure adeguate in relazione ad eventuali discrepanze.

(z) Fatta eccezione per quanto reso pubblico nel Prospetto, non sussistono rapporti, diretti o indiretti, tra l'Emittente o qualunque sua controllata, da un lato, e qualunque amministratore, funzionario, azionista, cliente o fornitore dell'Emittente o sua controllata dall'altro che dovrebbero essere descritti nel Prospetto ai sensi dell'*Exchange Act* e che non siano ivi descritti o descritti come richiesto in tali relazioni.

(aa) Sia l'Emittente sia le sue controllate sono proprietarie o locatarie di tutte i beni necessari per condurre la propria attività così come viene attualmente gestita e così come viene presentata nel Prospetto. L'Emittente e ciascuna sua controllata hanno valido e negoziabile diritto di proprietà assoluto su tutti i beni immobili da loro posseduti e diritto valido e negoziabile su tutti beni personali da essi posseduti, in ciascun caso libere e prive da qualunque Vincolo, fatta eccezione per quanto descritto nel Prospetto ovvero per ciò che non si può ragionevolmente prevedere che possa avere un Effetto Sostanziale Negativo; inoltre, qualunque bene immobile ed edificio detenuto in locazione o sublocazione dall'Emittente e da qualunque sua controllata e detenuto ai sensi di validi, in essere e opponibili contratti di locazione o sublocazione, fatta eccezione per quanto non sia rilevante e non interferisca con l'uso fatto o proposto di tali beni o edifici da parte dell'Emittente o di qualunque sua controllata.

(bb) L'Emittente e ciascuna sua controllata sono proprietarie, titolari di licenza o possiedono tutti i brevetti, i diritti di brevetto, le licenze, le invenzioni, i diritti d'autore, i copyright (inclusi i segreti commerciali e altre informazioni, sistemi o procedure di proprietà o riservate non brevettate e/o non brevettabili), marchi commerciali, marchi di servizio e nomi commerciali attualmente impiegati da esse in relazione all'attività da esse attualmente gestita e necessari per condurre l'attività (di seguito "**Proprietà intellettuale**") dell'Emittente e delle sue controllate, fatta eccezione per i casi in cui la mancata proprietà, licenza o possesso o la mancata capacità di acquisire tale proprietà intellettuale non avrebbe, individualmente o complessivamente, alcun Effetto Sostanziale Negativo. Per quanto sia a conoscenza dell'Emittente, la Proprietà intellettuale non viola o non è in conflitto con i diritti o la proprietà intellettuale di terze parti e né l'Emittente

né le sue controllate hanno ricevuto notifica di violazione o conflitto con i diritti asseriti da altri in relazione a proprietà intellettuali che, individualmente o complessivamente, se materia di decisione, sentenza o verdetto sfavorevole, avrebbero un Effetto Sostanziale Negativo, in ciascun caso fatta eccezione per quanto descritto nel Prospetto in essere alla più recente Data di Regolamento (o, nel caso della Data di Efficacia o della prima Data di Regolamento, alla Data di Efficacia).

(cc) Sia l'Emittente sia le sue controllate hanno predisposto e tempestivamente depositato tutte le dichiarazioni dei redditi per normativa federale, statale, locale, estera e di altra natura che esse sono tenute a presentare e hanno pagato o predisposto il pagamento di tutte le tasse, le imposte, gli oneri governativi e altri analoghi importi incluse, tra le altre, tutte le imposte rilevanti sulle vendite e sull'uso e tutte le imposte che l'Emittente o le sue controllate sono tenuti a trattenere dagli importi dovuti a dipendenti, creditori e terze parti, in relazione ai periodi coperti da dette dichiarazioni dei redditi (indipendentemente dal fatto che tali importi siano indicati come dovuti o meno nelle dichiarazioni dei redditi). Non vi sono Vincoli fiscali, imposti da qualsivoglia autorità fiscale federale, statale, locale, estera o di altro genere che risultino in essere sui beni, su proprietà o su attività dell'Emittente o delle sue controllate.

(dd) Per quanto sia a conoscenza dell'Emittente, attualmente non sono stati compiuti né sono stati minacciati sforzi organizzativi da parte o per conto di sindacati miranti a organizzare i dipendenti dell'Emittente o di sue controllate e non è stato minacciato, né è imminente o in corso alcuno sciopero dei lavoratori, disputa sindacale o sospensione organizzata del lavoro messa in atto dai dipendenti dell'Emittente o delle sue controllate che potrebbero avere o provocare un Effetto Sostanziale Negativo.

(ee) Non si è verificata alcuna "*prohibited transaction*" (come definita nella Sezione 406 dell'*Employee Retirement Income Security Act of 1974*, e successive modifiche, inclusi i regolamenti e le interpretazioni pubblicati ai sensi di tale legge (di seguito "**ERISA**"), o nella Sezione 4975 dell'*Internal Revenue Code* del 1986, come di volta in volta emendato (di seguito denominato "**Codice**")), "*accumulated funding deficiency*" (come definito nella Sezione 302 degli ERISA) o altro evento rilevante del tipo descritto nella Sezione 4043(b) degli ERISA (diversi dagli eventi in relazione ai quali si è rinunciato al requisito di preavviso di 30 giorni ai sensi della Sezione 4043 degli ERISA) in relazione a *employee benefit plan* (secondo la definizione della Sezione 3(3) degli ERISA) per i quali l'Emittente o qualunque sua controllata sarebbero responsabili; ciascun *employee benefit plan* (come definito nella Sezione 3(3) degli ERISA) per il quale l'Emittente o qualsiasi sua controllata sarebbero responsabili è conforme, in tutti gli aspetti sostanziali, alla legge applicabile, ivi inclusi, tra gli altri, gli ERISA e il Codice; l'Emittente non è incorsa e non prevede di incorrere in alcuna responsabilità significativa

ai sensi del Titolo IV degli ERISA in relazione alla risoluzione o al ritiro di qualsivoglia “*pension plan*” (così come definito nella Sezione 3(2)); inoltre, ciascun *pension plan* (come definito nella Sezione 3(2)) per il quale l’Emittente avrebbe qualunque responsabilità sostanziale e predisposto per essere qualificato ai sensi della Sezione 401(a) del Codice è qualificato nel modo richiesto e, per quanto sia a conoscenza dell’Emittente, non si è verificato nulla, a seguito di azioni od omissioni, che potrebbe provocare la perdita di tale qualifica.

(ff) Sia l’Emittente che le sue controllate ottemperano, in tutti gli aspetti sostanziali, a tutte le norme, le leggi e i regolamenti in materia di uso, trattamento, stoccaggio e smaltimento di sostanze tossiche e tutela della salute o dell’ambiente (di seguito “**Leggi Ambientali**”) applicabili alla loro attività; (ii) né l’Emittente né le sue controllate hanno ricevuto notifiche scritte da autorità governative o terzi nelle quali si avanzavano rivendicazioni ai sensi di Leggi Ambientali (iii) sia l’Emittente che le sue controllate hanno ricevuto tutti i permessi, le licenze e le approvazioni di cui necessitano ai sensi delle Leggi Ambientali applicabili per condurre la propria attività e sono conformi a tutti i termini e le condizioni di detti permessi, licenze o approvazioni; (iv) per quanto sia a conoscenza dell’Emittente, attualmente non sussistono fatti che imporranno all’Emittente o alle sue controllate di effettuare future spese in conto capitale sostanziali al fine di rendersi conformi alle Leggi Ambientali; e (v) nessun immobile che è o è stato di proprietà, in locazione od occupato dall’Emittente o dalle sue controllate è stato designato come *Superfund site* ai sensi del *Comprehensive Environmental Response, Compensation of Liability Act* del 1980, come emendato (42 U.S.C. Sezione 9601, e ss.) (di seguito denominato “**CERCLA**”) o altrimenti designato come sito contaminato ai sensi della legge statale o locale applicabile. Né l’Emittente né le sue controllate sono state indicate come “soggetti potenzialmente responsabili” ai sensi del CERCLA. Nel normale corso delle sue attività, l’Emittente verifica periodicamente l’effetto delle Leggi Ambientali sull’attività, le operazioni e le proprietà dell’Emittente e delle sue controllate e nel corso di tale verifica l’Emittente individua e valuta i costi e le responsabilità associate (incluse, ma non solo, le eventuali spese in conto capitale o spese di gestione da sostenere per bonificare, chiudere proprietà od ottemperare alle Leggi ambientali ovvero a qualunque permesso, licenza o approvazione, qualunque vincolo connesso alle attività operative e qualunque potenziale responsabilità verso terzi). Sulla base di tale verifica, l’Emittente ha ragionevolmente concluso che tali costi e responsabilità associate non avrebbero, individualmente o complessivamente, alcun Effetto sostanziale negativo.

(gg) L’Emittente e le sue controllate mantengono in vigore assicurazioni dei tipi, contro le perdite, per gli importi e presso gli assicuratori che vengono abitualmente impiegati nel settore in cui opera l’Emittente e che comunemente sono ritenute

ragionevolmente prudenti, inclusi i rischi solitamente assicurati da società in posizione analoga; tutte le suddette assicurazioni sono pienamente valide ed efficaci.

(hh) Alla data del presente documento, fatta eccezione per quanto reso noto nel *Registration Statement* o nel Prospetto in essere alla più recente Data di Regolamento (ovvero, nel caso della Data di Efficacia o della prima Data di regolamento, alla Data di Efficacia), ovvero ivi integrato tramite riferimento (o annesso in forma di allegato a tale documento integrato), fatta eccezione per quegli accordi che, in base ai rispettivi termini non sono più in vigore, ciascun contratto che l'Emittente ha depositato presso la Commissione ha piena forza e vigore ed è vincolante per l'Emittente e, per quanto sia a conoscenza di quest'ultima, è vincolante per tutte le altre parti contraenti, in ogni caso in conformità ai rispettivi termini e né l'Emittente né, per quanto sia a conoscenza dell'Emittente, le altre parti contraenti hanno violato o sono inadempienti a tali contratti. Fatta eccezione per quanto reso noto nel *Registration Statement* o nel Prospetto nella versione in vigore alla più recente Data di regolamento (ovvero, nel caso della Data di Efficacia o della prima Data di regolamento, alla Data di Efficacia), ovvero ivi integrato tramite riferimento (o annesso in forma di allegato a tale documento integrato), l'Emittente non ha ricevuto alcuna notifica scritta riguardante la risoluzione di alcuno di tali contratti.

(ii) Né l'Emittente né le sue controllate (i) hanno commesso violazioni del proprio atto costitutivo, statuto o altro documento societario, o (ii) sono inadempienti, né si sono verificati eventi che, tramite notifica o con il passare di un determinato periodo di tempo o entrambi, costituirebbero inadempienza o darebbero origine alla creazione o all'imposizione di Vincoli sulle loro proprietà o beni ai sensi di qualunque patto, contratto, contratto di locazione, ipoteca, atto istitutivo di trust, *note agreement*, finanziamento o altro accordo, obbligazione, condizione, patto, strumento, concessione governativa, licenza o permesso di cui sono parti o da cui possano essere vincolate le rispettive proprietà, attività o beni, ovvero hanno ricevuto notifica o denuncia di tale inadempienza o sono a conoscenza di qualsivoglia violazione di tali contratti ad opera della controparte o controparti, fatta eccezione per i casi in cui le conseguenze di tale violazione non avrebbero un Effetto Sostanziale Negativo, ad eccezione (nella precedente clausola (ii)) delle inadempienze o dei Vincoli resi pubblici nel Prospetto nella versione in vigore alla più recente Data di Regolamento (o, nel caso della Data di Efficacia o della prima Data di regolamento, alla Data di Efficacia).

MODIFICA N° 1 AL

CONTRATTO DI STEP-UP EQUITY FINANCING

Sottoscritto in data 31 luglio 2006

CELL THERAPEUTICS, INC.

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

MODIFICA N° 1 AL

CONTRATTO DI STEP-UP EQUITY FINANCING

TRA

CELL THERAPEUTICS, INC., società avente sede legale nello Stato di Washington all'indirizzo: 501 Elliott Avenue, Suite 400, Seattle, Washington 98119, rappresentata da James A. BIANCO, in possesso di regolare procura,

(di seguito denominata "**Emittente**")

E

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE una société anonyme francese con capitale sociale pari a 548.043.436,25 euro, avente sede legale in Francia all'indirizzo: 29, boulevard Haussmann - 75009 Parigi, registrata con N° 552 120 222 RCS Parigi, rappresentata da Thierry du BOISLOUVEAU, in possesso di regolare procura,

(di seguito denominata "**Sottoscrittore**")

PREMESSO CHE

Le parti hanno in precedenza sottoscritto il Contratto di Step-Up Equity Financing (di seguito denominato, unitamente ai relativi allegati e alle relative schede, il "**Contratto**") che conferisce all'Emittente il diritto di raccogliere liquidità tramite una o più emissioni di azioni;

Ai sensi della presente Modifica N° 1, datato 31 luglio 2006 (di seguito denominata "**Modifica**"), sia l'Emittente che il Sottoscrittore intendono modificare determinate clausole del Contratto nel modo descritto di seguito.

SI CONCORDA E SI STIPULA QUANTO SEGUE:

1. L'articolo 8.2 del Contratto viene completamente modificato e riscritto come segue:

“8.1 Commissione di consulenza

A fronte dei servizi resi nell'ambito della consulenza sulle operazioni qui contemplate, l'Emittente è tenuta a versare al Sottoscrittore una commissione pari a 800.000 Euro (al lordo di IVA) entro cinque (5) Giorni Lavorativi dalla data in cui sarà soddisfatta la condizione espressa al paragrafo 4.3(b)”.

2. L'articolo 13 del Contratto viene modificato e completamente riscritto come segue:

“13. Risoluzione

Qualora si verifichi un'Inadempienza, il Sottoscrittore avrà il diritto di esigere che l'Emittente ponga rimedio all'Inadempienza. Qualora il Sottoscrittore faccia valere tale diritto, l'Emittente avrà a disposizione un (1) mese di tempo per adempiere, a decorrere dalla data della richiesta, trascorso il quale, se l'Inadempienza continua a sussistere, il presente Contratto sarà automaticamente risolto. Inoltre, qualora la condizione indicata al paragrafo 4.3(b) non sia soddisfatta entro il 30 settembre 2006, il presente Contratto si risolverà automaticamente il 30 settembre 2006. La risoluzione del presente Contratto, dovuta a qualsivoglia motivo, non comporta responsabilità alcuna di una parte nei confronti dell'altra, fatta eccezione per le disposizioni contenute (i) negli Articoli da 1 a 6 e 10 del presente Contratto, unicamente in relazione ad eventuali Emissioni di azioni in corso, e (ii) negli Articoli 7, 8, 11, 13 e 14 del presente Contratto, le quali manterranno pieno vigore ed efficacia anche dopo la risoluzione contrattuale.

Il presente Articolo 13 non esonera le parti del presente Contratto dalla responsabilità derivante da qualunque inadempimento al presente Contratto insorta prima della sua risoluzione”.

3. Il presente Emendamento sarà disciplinato e interpretato in conformità alle leggi della Repubblica Italiana, ad eccezione di quanto sia eventualmente e obbligatoriamente disciplinato da altre leggi e ciascuna delle parti si sottopone irrevocabilmente alla giurisdizione del Tribunale di Milano, il quale sarà il foro competente ma non esclusivo avanti il quale verranno presentate e decise eventuali querele, cause, controversie o procedimenti relativi alla presente Modifica.

4. Fatta eccezione per quanto espressamente emendato con il presente atto, le parti del presente Contratto desiderano che il Contratto rimanga in vigore e pienamente efficace e si considerano giuridicamente vincolate dal Contratto così come modificato con la presente Modifica.

[FIRME SULLA PAGINA SEGUENTE]

Datato 31 luglio 2006 e firmato in duplice copia.

Cell Therapeutics, Inc.
/s/ James A. Bianco

Rappresentata da: James A. BIANCO
Carica: Presidente e Amministratore Delegato

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE
/s/ Thierry du Boislouveau

Rappresentata da: Thierry du BOISLOUVEAU
Carica: Legale rappresentante

MODIFICA N° 2 AL

CONTRATTO DI STEP-UP EQUITY FINANCING

Sottoscritto in data 30 settembre 2006

CELL THERAPEUTICS, INC.

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

MODIFICA N° 2 AL

CONTRATTO DI STEP-UP EQUITY FINANCING

TRA

CELL THERAPEUTICS, INC., società avente sede legale nello Stato di Washington all'indirizzo: 501 Elliott Avenue, Suite 400, Seattle, Washington 98119, rappresentata da James A. BIANCO, in possesso di regolare procura,

(di seguito denominata "**Emittente**")

E

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE una société anonyme francese con capitale sociale pari a 548.043.436,25 euro, avente sede legale in Francia all'indirizzo: 29, boulevard Haussmann - 75009 Parigi, registrata con N° 552 120 222 RCS Parigi, rappresentata da Thierry du BOISLOUVEAU, in possesso di regolare procura,

(di seguito denominata "**Sottoscrittore**")

PREMESSO CHE

Le parti hanno precedentemente sottoscritto il Contratto di Step-Up Equity Financing (di seguito denominato, unitamente ai relativi allegati e alle relative schede, il "**Contratto**") che conferisce all'Emittente il diritto di raccogliere liquidità tramite una o più emissioni di azioni;

Ai sensi della presente Modifica N° 2, datato 30 settembre 2006 (di seguito denominato "**Modifica**"), sia l'Emittente che il Sottoscrittore intendono modificare determinate clausole del Contratto nel modo descritto di seguito.

SI CONCORDA E SI STIPULA QUANTO SEGUE:

1. L'articolo 13 del Contratto viene emendato e completamente riscritto come segue:

“13. Risoluzione

Qualora si verifichi una Inadempienza, il Sottoscrittore avrà il diritto di che l'Emittente ponga rimedio all'Inadempienza. Qualora il Sottoscrittore faccia valere tale diritto, l'Emittente avrà a disposizione un (1) mese di tempo per adempiere a decorrere dalla data della richiesta, trascorso il quale, se l'Inadempienza continua a sussistere, il presente Contratto sarà automaticamente risolto. Inoltre, qualora la condizione indicata al paragrafo 4.3(b) non venga soddisfatta entro il 15 dicembre 2006, il presente Contratto si risolverà automaticamente il 15 dicembre 2006. La risoluzione del presente Contratto, dovuta a qualsivoglia motivo, non comporta responsabilità alcuna di una parte nei confronti dell'altra, fatta eccezione per le disposizioni contenute (i) negli Articoli da 1 a 6 e 10 del presente Contratto, unicamente in relazione ad eventuali Emissioni di azioni in sospeso, e (ii) negli Articoli 7, 8, 11, 13 e 14 del presente Contratto, le quali manterranno pieno vigore ed efficacia anche dopo la risoluzione contrattuale.

Il presente Articolo 13 non esonera le parti del presente Contratto dalla responsabilità derivante da qualunque inadempienza al presente Contratto insorta prima della sua risoluzione”.

2. La presente Modifica sarà disciplinata e interpretata in conformità alle leggi della Repubblica Italiana, ad eccezione di quanto sia eventualmente e obbligatoriamente disciplinato da altre leggi e ciascuna delle parti si sottopone irrevocabilmente alla giurisdizione del Tribunale di Milano, il cui foro avrà competenza non esclusiva per decidere di eventuali querele, cause, controversie o procedimenti relativi al presente Contratto.

3. Fatta eccezione per quanto espressamente emendato con il presente atto, le parti del presente Contratto desiderano che il Contratto mantenga pieno vigore ed efficacia e si considerano giuridicamente vincolate dal Contratto così come emendato con la presente Modifica.

[FIRME SULLA PAGINA SEGUENTE]

Datato 30 settembre 2006 e firmato in duplice copia.

Cell Therapeutics, Inc.

/s/ James A. Bianco

Rappresentata da: James A. BIANCO

Carica: Presidente e Amministratore Delegato

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

/s/ Thierry du Boislouveau

Rappresentata da: Thierry du BOISLOUVEAU

Carica: Legale rappresentante

MODIFICA N° 3 AL

CONTRATTO DI STEP-UP EQUITY FINANCING

Sottoscritto in data 15 dicembre 2006

CELL THERAPEUTICS, INC.

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

MODIFICA N° 3 AL

CONTRATTO DI STEP-UP EQUITY FINANCING

TRA

CELL THERAPEUTICS, INC., società avente sede legale nello Stato di Washington all'indirizzo: 501 Elliott Avenue, Suite 400, Seattle, Washington 98119, rappresentata da James A. BIANCO, in possesso di regolare procura,

(di seguito denominata "**Emittente**")

E

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE una société anonyme francese con capitale sociale pari a 548.043.436,25 euro, avente sede legale in Francia all'indirizzo: 29, boulevard Haussmann - 75009 Parigi, registrata con N° 552 120 222 RCS Parigi, rappresentata da Thierry du BOISLOUVEAU, in possesso di regolare procura,

(di seguito denominata "**Sottoscrittore**")

PREMESSO CHE

Le parti hanno precedentemente sottoscritto il Contratto di Step-Up Equity Financing (di seguito denominato, unitamente ai relativi allegati e alle relative schede, il "**Contratto**") che conferisce all'Emittente il diritto di raccogliere liquidità tramite una o più emissioni di azioni;

Ai sensi della presente Modifica N° 3, datato 15 dicembre 2006 (di seguito denominata "**Modifica**"), sia l'Emittente che il Sottoscrittore intendono modificare determinate clausole del Contratto nel modo descritto di seguito.

SI CONCORDA E SI STIPULA QUANTO SEGUE:

1. L'articolo 3.1(a) del Contratto viene completamente emendato e riscritto come segue:

“3.1 Durata dell’impegno

(a) Ventiquattro mesi dopo il verificarsi del primo tra i seguenti eventi: (a) deposito di un prospetto di quotazione con il quale si ammettono le Azioni di nuova emissione alla negoziazione sul Mercato autorizzato da Borsa Italiana S.p.A., oppure (b) il 31 gennaio 2007; oppure”

2. La presente Modifica sarà disciplinata e interpretata in conformità alle leggi della Repubblica Italiana, ad eccezione di quanto sia eventualmente e obbligatoriamente disciplinato da altre leggi e ciascuna delle parti si sottopone irrevocabilmente alla giurisdizione del Tribunale di Milano, il cui foro avrà competenza non esclusiva per decidere di eventuali querele, cause, controversie o procedimenti relativi al presente Contratto.

3. Fatta eccezione per quanto espressamente emendato con il presente atto, le parti del presente Contratto desiderano che il Contratto mantenga pieno vigore ed efficacia e si considerano giuridicamente vincolate dal Contratto così come emendato con la presente Modifica.

[FIRME SULLA PAGINA SEGUENTE]

Datato 15 dicembre 2006 e firmato in duplice copia.

Cell Therapeutics, Inc.

/s/ James A. Bianco

Rappresentata da: James A. BIANCO

Carica: Presidente e Amministratore Delegato

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

/s/ Thierry du Boislouveau

Rappresentata da: Thierry du BOISLOUVEAU

Carica: Legale rappresentante

STEP-UP EQUITY FINANCING AGREEMENT

BETWEEN

CELL THERAPEUTICS, INC. a Washington corporation with headquarters located at 501 Elliott Avenue, Suite 400, Seattle, Washington 98119, represented by James A. BIANCO, duly empowered,

(hereinafter the “**Issuer**”)

AND

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE a French société anonyme with a share capital of EUR 548,043,436.25, headquarters located at 29, boulevard Haussmann - 75009 Paris, France, registered under No. 552 120 222 RCS Paris, represented by Thierry du BOISLOUVEAU, duly empowered,

(hereinafter the “**Subscriber**”)

WHEREAS

The parties contemplate that this Step-Up Equity Financing Agreement (hereinafter, and including the exhibits and schedules hereto, this “**Agreement**”) will provide the Issuer with the right to raise cash pursuant to one or more share issues (each, a “**Share Issue**”) over the 24 months of the Term of Commitment (as defined herein).

Pursuant to this Agreement, dated as of June 21, 2006 (the “**Effective Date**”), the Subscriber agrees to purchase shares of the common stock, no par value (the “**Common Stock**”), of the Issuer to be newly issued by the Issuer (such newly issued shares, the “**New Common Shares**”) pursuant to the terms and subject to the conditions described below.

IT IS HEREBY AGREED AS FOLLOWS:

1. DEFINITIONS

“**Adjusted Issue Price**” means 94% of the lowest VWAP for any Trading Day during the relevant Issue Reference Period (as defined below), rounded down to EUR 0.01.

“**Business Day**” means each day between Monday 00:01 am and Friday 12:00 pm, inclusive, of any given week in which banks are open and stock exchanges are open for trading in Italy, France, the State of New York and the State of Washington.

“**Common Shares**” means the shares of common stock of the Issuer (ISIN Code US1509341079), no par value per share, listed on the NASDAQ National Market and on the Market (as defined below).

“**free writing prospectus**” has the meaning given to it in Rule 405 under the Securities Act of 1933, as amended, and the rules and regulations thereunder (collectively, the “**Securities Act**”) promulgated by the United States Securities and Exchange Commission (the “**Commission**”).

“**Issue Reference Period**” will commence on and include the third Trading Day (as defined below) following the Share Issue Notice Date (as defined in Section 3.2) and will end on the fifth Trading Day following the Share Issue Notice Date, unless extended pursuant to Section 3.4.2.

“**Market**” means the Milan Stock Exchange managed by Borsa Italiana S.p.A.

“**Maximum Amount**” means the amount not exceeding such number of New Common Shares (as defined in the Recitals) issued by the Issuer to the Subscriber in accordance with the provisions of the Agreement having an aggregate issue price hereunder equal to EUR 45,000,000, provided that the Issuer may, in its sole discretion and by written notice to the Subscriber, increase the Maximum Amount to EUR 60,000,000. Any such notice must be delivered to the Issuer prior to the Settlement Date (as defined in Article 6) upon which the aggregate issue price of New Common Shares issued hereunder would equal or exceed EUR 45,000,000.

“**Share Issue Amount**” means the amount equal to the product of the number of New Common Shares issued on a Settlement Date and the Adjusted Issue Price.

“**Ten-Day Volatility**” means the 10-day historical price volatility, calculated after the Market close on the last day of an Issue Reference Period (such calculation can be found on Bloomberg on

page CTIC IM Equity HVG; provided that a comparable publication may be referenced in the event that Bloomberg ceases publication of such calculation during the term of this Agreement).

“**Time of Sale**” means the time of delivery of New Common Shares resulting from a Share Issue Notice on any Settlement Date.

“**Time of Sale Information**” means, as of the Time of Sale, the Prospectus (as defined in Section 2) as amended or supplemented to that time (including by any prospectus supplement thereto or free-writing prospectus), together with any communications made in connection with the transactions occurring on such Settlement Date as contemplated by Rule 134 or Rule 135, under the Securities Act, promulgated by the Commission.

“**Trading Day**” means a day on which the Market is open for trading.

“**Volume_r**” means the average daily trading volume (block trades excluded) of the Issuer’s Common Shares on the Market during an Issue Reference Period (the average daily trading volume excluding block trades can be found on Bloomberg on page CTIC IM Equity AQR; provided that a comparable publication may be referenced in the event that Bloomberg ceases publication of such statistic during the term of this Agreement).

“**VWAP**” means the volume-weighted average price of the Issuer’s shares on the Market, excluding block trades and rounded down to 0.01 (such volume-weighted average price can be found on the Bloomberg page CTIC IM Equity AQR; provided that a comparable publication may be referenced in the event that Bloomberg ceases publication of such price during the term of this Agreement).

2. CHARACTERISTICS OF THE NEW COMMON SHARES

The New Common Shares will carry in all respects the same rights as all of the existing Common Shares, including rights to dividends to be paid out of profits realized during previous fiscal years, and will have the same ISIN number as the existing Common Shares from the day they are issued.

The parties acknowledge and agree that all share-related numbers contained in this Agreement shall be adjusted to take into account any stock split effected with respect to the Common Shares and other securities of the Company.

The Issuer has filed, in accordance with the provisions of the Securities Act, with the Commission a registration statement on Form S-3 (File No. 333-131533), as amended, including a prospectus with respect to the Common Stock, which incorporates by reference documents that the Issuer has filed or will file in accordance with the provisions of the Securities Exchange Act of 1934, as amended, and the rules and regulations thereunder (collectively, the “**Exchange Act**”).

The registration statement, as amended, including all documents filed as part thereof or incorporated by reference therein, and including any information contained in a Prospectus (as defined below) filed with the Commission pursuant to Rule 424(b) under the Securities Act and also including any other registration statement filed with the Commission pursuant to Rule 462(b) and Rule 429 under the Securities Act, is herein called the “**Registration Statement**,” and the most recent form of prospectus, including all documents incorporated therein by reference, included in the Registration Statement, as amended or supplemented from time to time (including by any prospectus supplement thereto or free-writing prospectus), is herein called the “**Prospectus**.”

Any reference herein to the Registration Statement, the Prospectus or any amendment or supplement thereto shall be deemed to refer to and include the documents incorporated by reference therein, and any reference herein to the terms “amend,” “amendment” or “supplement” with respect to the Registration Statement or the Prospectus shall be deemed to refer to and include the filing after the execution hereof of any document with the Commission deemed to be incorporated by reference therein. To the extent that the amount of New Common Shares registered under the Registration Statement is otherwise depleted and is at any time insufficient to complete the sales of New Common Shares as contemplated by this Agreement, the Issuer shall file a new registration statement with respect to any additional Common Shares necessary to complete such sales of New Common Shares and shall use commercially reasonable efforts to cause such registration statement to become effective. After the effectiveness of any such registration statement, all references to “**Registration Statement**” included in this Agreement shall be deemed to include such new registration statement and all references to “**Prospectus**” included in this Agreement shall be deemed to include the final form of prospectus, including all documents incorporated therein by reference, included in any such registration statement, as amended or supplemented from time to time (including by any prospectus supplement thereto or free-writing prospectus).

For purposes of this Agreement, all references to the Registration Statement or the Prospectus or to any amendment or supplement thereto shall be deemed to include any copy filed with the Commission pursuant to its Electronic Data Gathering Analysis and Retrieval System (“**EDGAR**”), and such copy shall be identical in content to any Prospectus delivered to the Subscriber for use in connection with any Share Issue.

3. STEP-UP EQUITY COMMITMENT

On the basis of the representations, warranties and agreements herein contained, but subject to the terms and conditions herein set forth, the Issuer agrees to issue and the Subscriber agrees to purchase New Common Shares. The Subscriber proposes to offer the New Common Shares in the manner described in the Prospectus.

3.1 Term of the Commitment

The Subscriber will cease to be required to subscribe for New Common Shares of the Issuer as soon as one of the following events will occur (the “**Term of the Commitment**”):

- (a) twenty-four months after the date upon which the condition set forth in Section 4.3(b) shall have been satisfied; or
- (b) the aggregate Share Issue Amount of all New Common Shares issued by the Issuer to the Subscriber in accordance with the provisions of the Agreement reaches the Maximum Amount.

3.2 Share Issue Notice

On any Business Day during the Term of the Commitment, provided that 15 Business Days have elapsed following the Effective Date, the Issuer may, provided that each of the conditions referred to in Sections 4.1 and 4.3 is then satisfied, notify the Subscriber of its decision to issue New Common Shares to the Subscriber pursuant to the terms of this Agreement by delivering to the Subscriber a notice in the form of Exhibit 3.2 attached hereto (a “**Share Issue Notice**”). Each date upon which a Share Issue Notice is received by the Subscriber is referred to herein as a “**Share Issue Notice Date**.”

Upon receipt of a Share Issue Notice, the number of New Common Shares that the Subscriber undertakes to subscribe on a single Share Issue will be a number between:

- (a) a “**Minimum**” corresponding to a number of New Common Shares at least equal to:
 - (i) if the Ten-Day Volatility on the Market is equal to or less than 45%, then the lower of Volume_r multiplied by 2, or 2,400,000 Common Shares; or
 - (ii) if the Ten-Day Volatility on the Market is greater than 45%, then the lower of Volume_r multiplied by 1.5, or 1,800,000 Common Shares; and
- (b) a “**Maximum**” corresponding to the number that the Issuer wishes to issue, with a limit equal to the higher of Volume_r multiplied by 8, or 10,000,000 Common Shares.

The Subscriber has, subject to the other restrictions contained herein, sole discretion as to the number of New Common Shares within the Minimum and Maximum defined above that it will subscribe in the Share Issue. The Subscriber shall notify the Issuer of the number of New Common Shares it wishes to subscribe in the Share Issue on the Business Day following the end of the Issue Reference Period (such date, the “**Closing Date**”), by no later than 9:00 a.m., New York time.

The Issuer shall use its reasonable best efforts to cause the New Common Shares, upon issuance, to be admitted to listing on the Market.

3.3 Condition precedent

The obligations of the Subscriber under this Agreement are subject to the fulfillment of each of the conditions set forth in Section 4.

3.4 Exceptions

3.4.1 Closed periods

The Issuer shall not, during the 20 calendar days following any Settlement Date, announce publicly its financial results for any fiscal quarter or year. The public announcements contemplated by this Section 3.4.1 include, but are not limited to, earnings releases, earnings calls and filings of quarterly or annual reports with the Commission.

3.4.2 Stop Loss

Should the closing price of the Issuer's Common Shares on the Market on the second day of a particular Issue Reference Period be at least 4.0% lower than the closing price of Issuer's common stock on the Market on the Share Issue Notice Date (such condition, measured as of such second day or as of each subsequent date in the Issuance Reference Period, the "**Market Condition Precedent**"), either party will have the right, upon notice delivered to the other in accordance with this Agreement, no later than 12:00 p.m. GMT on the last day of the Issue Reference Period, to defer the Share Issue (a "**Market Condition Precedent Deferment**"). In addition, should the daily VWAP for any Trading Day during the initial three-Trading Day Issue Reference Period exceed the lowest daily VWAP during such initial three-Trading Day Issue Reference period by more than 5.0%, then either party will have the right, upon notice delivered to the other in accordance with this Agreement, no later than 12:00 p.m. GMT on the last day of the Issue Reference Period, to defer the Share Issue (a "**VWAP Deferment**").

In case of a Market Condition Precedent Deferment, the Issue Reference Period will be automatically extended until the earliest of: (i) the first Trading Day that the Market Condition Precedent, measured as of such date, does not exist, (ii) the date of written notice of cancellation of the Share Issue delivered by one party to the other, or (iii) the fifth consecutive Trading Day following the Trading Day upon which the Issue Reference Period would have ended absent a Market Condition Precedent Deferment. If, at the end of the Issue Reference Period, the Market Condition Precedent, measured as of the last day of the Issue Reference Period, exists, then the Share Issue shall be automatically cancelled.

In the case of a VWAP Deferment, the Issue Reference Period will be automatically extended until the earliest of: (i) the first Trading Day upon which the daily VWAP exceeds the lowest daily VWAP during the initial three-Trading Day Issue Reference period by 5.0% or less, or (ii) the fifth consecutive Trading Day following the Trading Day upon which the Issue Reference Period would have ended absent a VWAP Deferment. If, at the end of the fifth consecutive Trading Day following the Trading Day upon which the Issue Reference Period would have ended absent a VWAP Deferment, there has been no Trading Day following the initial three-Trading Day Issue Reference Period upon which the daily VWAP exceeded the lowest daily VWAP during the initial three-Trading Day Issue Reference period by 5.0% or less, then the Share Issue shall be automatically cancelled.

3.4.3 Minimum Time Interval

The Issuer shall not be entitled to deliver a Share Issue Notice during the Minimum Time Interval. The “**Minimum Time Interval**” begins on the first Business Day following any Settlement Date and ends on the Trading Day where 15% of the total cumulative trading volume on the Issuer’s Common Shares since the end of most recent Issue Reference Period (“block trades,” “crossed trades” and “off-hour trades,” each as defined and tracked with specific condition codes in the Bloomberg system or a comparable financial data system, excluded from the calculation) exceeds the number of New Common Shares issued on the most recent Settlement Date. Notwithstanding the preceding sentence, the Minimum Time Interval shall not be greater than 30 Trading Days and may be reduced at the sole option of the Subscriber.

4. CONDITIONS PRECEDENT TO THE SUBSCRIBER’S OBLIGATIONS

4.1 Conditions Precedent to Each Share Issue

The Subscriber’s obligation to deliver notice pursuant to Section 3.2 on each Closing Date, and its obligation to purchase New Common Shares on each Settlement Date (as defined in Article 6), shall be subject to the fulfillment of the following conditions as of such date:

- (a) The Issuer shall have performed in all respects its duties and obligations under this Agreement required to be performed between and including the most recent Settlement Date (or, in the case of the first Settlement Date, the Effective Date), through and including such date.
- (b) The Issuer’s representations and warranties set forth in this Agreement shall be true and correct in all respects on and as of such date as if then made.
- (c) Listing of the Common Shares shall not then have been suspended or threatened to be suspended on any market or exchange, including without limitation by CONSOB or the Commission, or on the Market or the NASDAQ Stock Market.
- (d) No Event of Default shall have occurred and be continuing.

-
- (e) The Registration Statement shall be effective and no stop order suspending the effectiveness of the Registration Statement or preventing or suspending the use of the Prospectus or any related free writing prospectus shall have been issued, and no proceeding or examination for such purpose shall have been initiated or threatened by the Commission; and any request of the Commission for inclusion of additional information in the Registration Statement or the Prospectus or otherwise shall have been complied with.
 - (f) The Registration Statement, as of such date, and the Prospectus, as of its date and on such date, shall not have and shall not contain any untrue statement of a material fact and shall not have and shall not omit to state a material fact required, in the case of the Registration Statement only, to be stated therein, or necessary to make the statements therein (except in the case of the Registration Statement, in the light of the circumstances under which they were made) not misleading.
 - (g) No Take-Over Bid shall have been announced and not withdrawn, and the Issuer shall not be aware of any proposed Take-Over Bid. “**Take-Over Bid**” means any offer, proposal or other indication of interest regarding any of the following, involving the Issuer or any of its subsidiaries: (i) any merger, consolidation, share exchange, recapitalization, business combination or other similar transaction; (ii) any sale, lease, exchange, mortgage, pledge, transfer or other disposition of all or any substantial portion of the assets of the Issuer and its subsidiaries, taken as a whole, in a single transaction or series of related transactions; (iii) any purchase of or tender offer or exchange offer for or other acquisition of 20% percent or more of the outstanding shares of capital stock of the Issuer or the filing of a registration statement under the Securities Act in connection therewith; or (iv) any agreement to engage in any of the foregoing.

4.2 Additional Conditions Precedent to Obligations on Each Settlement Date

The Subscriber's obligation to purchase New Common Shares on any Settlement Date shall be subject to the fulfillment of the following additional conditions as of such Settlement Date:

- (a) The Time of Sale Information, as of the Time of Sale, shall not contain any untrue statement of a material fact and shall not omit to state a material fact necessary to make the statements therein, in the light of the circumstances under which they were made, not misleading, and the Subscriber shall not have reasonably objected in writing to the contents of the Registration Statement or the Prospectus, including supplements thereto and documents deemed to be incorporated by reference therein; provided, however, that the Subscriber may not object to the inclusion in such Registration Statement or the Prospectus of any information required under the Securities Act to be stated therein.
- (b) The Subscriber shall have received an opinion of O'Melveny & Myers LLP, counsel to the Issuer, each addressed to the Subscriber and dated such date, substantially in the form of Exhibit 4.2(b) attached hereto.
- (c) The Issuer shall have furnished to the Subscriber a certificate, dated such date, of its Chief Executive Officer and its Chief Financial Officer stating that:
 - (i) Each of the conditions set forth in Sections 4.1 and 4.2 is satisfied as of such date;
 - (ii) No stop order suspending the effectiveness of the Registration Statement has been issued; and no proceedings or examination for that purpose have been instituted or, to the knowledge of such officers, threatened;
 - (iii) They are not aware of any facts or circumstances relating to the Issuer or the New Common Shares (other than the fact that New Common Shares will be issued and sold to Subscriber on such date pursuant to this Agreement) that would, if publicly known, have a material effect on the trading price of the Common Shares, nor do they know of any circumstance or event that is reasonably likely to occur in the ten days following such date (including, without limitation, the Issuer's receipt of clinical trial results or communications from a regulatory agency) that, if publicly announced, could reasonably be expected to have a material effect on the trading price of the Common Shares; and

(iv) They have carefully examined the Registration Statement, the Prospectus and the Time of Sale Information, and, in their opinion, (A) (1) the Registration Statement, as of the such date, (2) the Prospectus, as of its date and on such date, or (3) the Time of Sale Information, as of the Time of Sale, did not and do not contain any untrue statement of a material fact and did not and do not omit to state a material fact required, in the case of the Registration Statement only, to be stated therein, or necessary to make the statements therein (except in the case of the Registration Statement, in the light of the circumstances under which they were made) not misleading, and (B) since the Effective Date, no event has occurred that should have been set forth in a supplement or amendment to the Registration Statement, the Prospectus or any free writing prospectus that has not been so set forth or incorporated by reference herein.

(d) The Issuer shall have obtained all required approvals and such approvals shall be in full force and effect so that the New Common Shares may be issued to the Subscriber in accordance with the provisions of the Agreement and shall, upon issue, be admitted to listing on the Market

(e) The Issuer shall not have made any public announcement relating to the contemplated Share Issue prior to such date.

4.3 Additional Conditions Precedent to Obligations on the First Settlement Date

The Subscriber's obligation to purchase New Common Shares on the first Settlement Date to occur following the Effective Date shall be subject to the fulfillment of the following additional conditions as of such Settlement Date:

(a) The Subscriber shall have received a letter from Stonefield Josephson, Inc., independent auditors of the Issuer, addressed to the Subscriber, dated as of the Effective Date or a date following the Effective Date but on or prior to such Settlement Date, in form and substance satisfactory to the Subscriber, confirming that Stonefield Josephson, Inc. is an independent registered public accounting firm

within the meaning of the Securities Act and the rules and regulations of the Public Company Accounting Oversight Board and are in compliance with the applicable requirements relating to the qualification of accountants under Rule 2-01 of Regulation S-X of the Commission; stating that in their opinion the financial statements and schedules examined by them and included or incorporated by reference in the Registration Statement and the Prospectus comply in form in all material respects with the applicable accounting requirements of the Securities Act and containing such other statements and information as is ordinarily included in accountants' "comfort letters" to underwriters with respect to the financial statements and certain financial and statistical information included or incorporated by reference in the Registration Statement.

- (b) The Issuer and the Subscriber shall be reasonably satisfied that (i) no public announcement of a Share Issue hereunder is required to be made prior to a Closing Date, and (ii) the Subscriber will be able to comply with its registration notice requirements in a manner customary for offerings on the Market.

4.4 Conditions Precedent on the Effective Date

The obligations of the Subscriber under this Agreement are subject to the fulfillment, as of the Effective Date, of the following conditions:

- (a) Each of the conditions set forth in Section 4.1 shall be fulfilled as of the Effective Date.
- (b) Each of the conditions set forth in Sections 4.2(b) and (c) shall be fulfilled as of the Effective Date, provided that the opinion and certificate referred to in such Sections shall, for purposes of this Section 4.4(b), be in the forms attached as Exhibits 4.4(b)(i) and 4.4(b)(ii), respectively.
- (c) The Issuer shall have obtained all required approvals and such approvals shall be in full force and effect so that the New Common Shares may be issued to the Subscriber in accordance with the provisions of the Agreement.

(d) The parties shall have agreed on a form of announcement of their entry into this Agreement.

5. ADDITIONAL UNDERTAKINGS

5.1 Registration with the Commission

The Issuer covenants and agrees with the Subscriber that on, but not prior to, each Settlement Date, the Issuer shall (i) file a prospectus supplement to the Prospectus included as part of the Registration Statement with the Commission under the applicable paragraph of Rule 424(b) of the Securities Act, which prospectus supplement will set forth the number of New Common Shares sold to the Subscriber on such Settlement Date, the Share Issue Amount received by the Issuer and the compensation paid by the Issuer to the Subscriber with respect to sales of New Common Shares on such Settlement Date, and (ii) deliver such number of copies of each such prospectus supplement to or as directed by the Subscriber as may be requested by the Subscriber. Prior to the filing of any such prospectus supplement, the Subscriber shall be given a reasonable opportunity to review and reasonably approve such prospectus supplement.

5.2 No Trade

From the Share Issue Notice Date through Issue Reference Period, (i) the Subscriber shall not engage in any short sales or hedging transactions with respect to any of the New Common Shares to be issued on the succeeding Settlement Date through any trade of the Issuer's Common Shares directly on the Market or any other market or exchange upon which Common Shares are then traded (except trades by the Subscriber's affiliated banking and brokerage businesses on their own behalf and on behalf of their customers), and (ii) the Issuer shall not undertake any trade of the Issuer's Common Shares directly on the Market or any other market or exchange upon which Common Shares are then traded.

5.3 Restriction on Share Issues

During each Issue Reference Period and each Minimum Time Interval, and except for (i) the issuance of Common Shares in accordance with terms of options or warrants issued prior to such Issue Reference Period or Minimum Time Interval, (ii) the issuance of options to employees, directors and consultants in the ordinary course of business pursuant to plans adopted prior to such

Issue Reference Period or Minimum Time Interval, (iii) the issuance of Common Shares upon the exercise or conversion of, and in accordance with the terms of, warrants and convertible notes issued prior to such Issue Reference Period or Minimum Time Interval, and (iv) the issuance of securities in connection with bona fide strategic partnership arrangements with pharmaceutical or biopharmaceutical companies specifically approved by the Issuer's Board of Directors, the Issuer shall not issue, offer, lend, sell or contract to sell, place, pledge, create liens over, charge, assign, create any other security interest or equity over Common Shares, or issue options, warrants, derivative instruments or other instruments linked to or in respect of Common Shares, or otherwise dispose of, directly or indirectly, or announce an offering or sale of, any Common Shares or any other securities exchangeable for, convertible into, representing, or substantially similar to, Common Shares (or any interest therein or in respect thereof), or deposit any Common Shares in any depositary receipt program or enter into any transaction with an equivalent or comparable economic effect as, or agree to do, any of the foregoing, except with the prior written consent of the Subscriber.

5.4 Clear market

During each Minimum Time Interval, the Issuer shall not make any public announcement or communication or press release in relation to its business or its forecasts (other than a Share Issue Press Release, a Share Issue Prospectus Supplement or a Quarterly Fee Disclosure, each as defined below) that could, in its reasonable opinion, have a material effect on the Issuer's share price, unless such announcement, communication or release is (in the good faith judgment of the Issuer's Board of Directors and after consultation with counsel) required by applicable law or regulation. In addition, all communication by the Issuer or the Subscriber in connection with any Share Issue shall be mutually agreed upon by the parties in good faith, unless such communication is (in the good faith judgment of the disclosing party's Board of Directors and after consultation with counsel) required by applicable law or regulation. Notwithstanding anything herein to the contrary, the Issuer shall under no circumstances make any public announcement relating to a Share Issue prior to the applicable Settlement Date without the prior written consent of the Subscriber, unless such announcement, communication or release is (in the good faith judgment of the Issuer's Board of Directors and after consultation with counsel) required by applicable law or regulation. In the event that either the Issuer or the Subscriber determines that an announcement,

communication or release of the type referred to in this paragraph is required by applicable law or regulation, the disclosing party shall consult with the other party a reasonable time prior to such announcement, communication or release as to the substance and circumstances thereof. Should the Issuer breach any of the commitments in this paragraph, the Issuer shall indemnify the Subscriber for any loss that the Subscriber may incur in connection with the resale of any New Common Shares purchased on the most recent Settlement Date.

5.5 Nasdaq Listing

The Issuer shall cause any New Common Shares issued under the Agreement to be listed and eligible for trading on the Nasdaq Stock Market as soon as practicable following each Settlement Date.

6. SETTLEMENT

Settlement for sales of New Common Shares shall occur as soon as practicable on or after each Closing Date, but in any event no later than the second Business Day following each Closing Date, unless another date shall be agreed to by the Issuer and the Subscriber (each day upon which New Common Shares are actually delivered to the Subscriber in settlement of the notice provided to the Issuer on each Closing Date pursuant to Section 3.2, a “ **Settlement Date** ”). In the event that a Settlement Date shall not have occurred on or prior to the second Business Day following the related Closing Date for any reason other than a default by the Subscriber, such Settlement Date and the related Share Issue Notice shall automatically be canceled, and the Issuer must deliver a new Share Issue Notice in order to request a Share Issue.

On each Settlement Date, the New Common Shares shall be delivered by the Issuer to the Subscriber against payment of the applicable Share Issue Amount. Settlement for all New Common Shares shall be effected by free delivery of the New Common Shares to the Subscriber’s depository account in return for the payment by the Subscriber of the applicable Share Issue Amount in same day funds delivered to an account designated by the Issuer. The Issuer shall deliver the New Common Shares through the facilities of Monte Titoli unless the Subscriber shall otherwise instruct.

The Subscriber shall be authorized to deduct from any payment made pursuant to the preceding paragraph any amount of fees or expenses payable pursuant to Article 8 accrued but unpaid, as

well as (i) the Share Issue Fee in connection with the applicable Share Issue and (ii) any portion of a Commitment Fee that will become payable in connection with the applicable Share Issue on the last Business Day of the fiscal quarter in which such Share Issue occurs, provided that any such withheld portion of a Commitment Fee shall be held in an interest-bearing account by the Subscriber for the benefit of the Issuer until such fee becomes payable to the Subscriber pursuant to Article 8 (and any earnings received by the Subscriber on such amount shall be promptly paid over to the Issuer when such fee becomes payable).

If the Issuer shall default on its obligation to deliver the New Common Shares on any Settlement Date (including any date that would have been a Settlement Date absent such default), the Issuer shall (i) hold the Subscriber harmless against any loss, claim or damage arising from or as a result of such default by the Issuer and (ii) pay the Subscriber any fees (as contemplated by Article 8) to which it would otherwise be entitled absent such default. If the Subscriber breaches this Agreement by failing to deliver the applicable Share Issue Amount on any Settlement Date but New Common Shares are nevertheless delivered to the Subscriber on such Settlement Date, the Subscriber shall pay the Issuer interest the effective overnight federal funds rate for the period ending upon delivery of the applicable Share Issue Amount. If the Subscriber breaches this Agreement by failing to deliver the applicable Share Issue Amount on any Settlement Date (including any date that would have been a Settlement Date absent such default), and, as a result, the Issuer does not deliver New Common Shares to the Subscriber on such Settlement Date, the Subscriber shall hold the Issuer harmless against any loss, claim or damage arising from or as a result of such default by the Subscriber.

On each Settlement Date, the Issuer shall be deemed to have affirmed, as of such Settlement Date, each representation and warranty contained in this Agreement.

7. COMMUNICATIONS

The Issuer shall (i) within four U.S. business days following the Effective Date, file a Current Report on Form 8-K attaching this Agreement as an exhibit and (ii) as soon as practicable following the Effective Date, file a prospectus supplement describing the plan of distribution contemplated by this Agreement. The form and content of such filings shall be mutually agreed upon by the parties.

All subsequent communication by the Issuer in connection with the issue of New Common Shares in accordance with this Agreement shall be mutually agreed upon by the parties, except that descriptive terms such as “equity line” shall be prohibited in all such communications. Notwithstanding the foregoing, (A) the Issuer shall inform the public of a Share Issue by means of (i) a press release, issued on, but not before, each Settlement Date substantially in the form of Exhibit 7(a) attached hereto (such press release, a “**Share Issue Press Release**”) and (ii) a prospectus supplement filed on, but not before, each Settlement Date substantially in the form of Exhibit 7(b) attached hereto (each such prospectus supplement, a “**Share Issue Prospectus Supplement**”), and (B) the Issuer shall disclose the payment of Commitment Fees under this Agreement for each fiscal quarter in its quarterly report on Form 10-Q for such fiscal quarter, in prospectus supplement filed with the Commission or in another manner that results in such information being incorporated by reference into the Registration Statement, within a reasonable period of time following the end of such fiscal quarter (each such disclosure, a “**Quarterly Fee Disclosure**”).

Notwithstanding the foregoing, the Issuer shall make (and the Subscriber shall reasonably approve) all public announcements in connection with the transactions contemplated by this Agreement required by the rules and regulations of the Commission, CONSOB, the Nasdaq Stock Market or Borsa Italiana SpA.

8. FEES

The Issuer shall pay to the Subscriber fees structured as follows:

8.1 Advisory Fee

For services rendered to advise on the transactions contemplated hereby, and provided that the condition set forth in Section 4.3(b) shall have been satisfied on or prior to 31st July 2006, the Issuer shall pay to the Subscriber a fee equal to 800,000 EUR (excluding VAT) on 31st July 2006.

8.2 Share Issue Fee

On each Settlement Date, the Issuer shall pay to the Subscriber a fee (the “**Share Issue Fee**”) equal to 3.5% of the Share Issue Amount of the New Common Shares issued on such Settlement Date.

8.3 Commitment Fee

On a quarterly basis, and due on the last Business Day of each of the Issuer's fiscal quarters, the Issuer shall pay to the Subscriber a fee (the " **Commitment Fee** ") equal to 2.0% of the aggregated Share Issue Amounts raised during the quarter then ended.

8.4 Out-of-Pocket Expenses

Upon demand by the Subscriber accompanied by justification, the Issuer shall promptly reimburse the Subscriber for all reasonable out-of-pocket expenses incurred by the Subscriber in connection with this Agreement and approved in good faith by the Issuer in advance, including, but not limited to, legal fees, counsel fees, stock exchange fees, taxes, and stamp duties. Notwithstanding the previous sentence, the maximum amount of legal fees the Issuer is obligated to reimburse during the Term of the Commitment shall be limited to EUR 75,000.

8.5 Payments

All payments contemplated by this Article 8 shall, if not deducted from a Share Issue Amount as contemplated by Article 6, be made in same day funds delivered to an account designated by the Subscriber.

9. REPRESENTATIONS AND WARRANTIES

9.1 Subscriber

The Subscriber makes the representations and warranties set forth on Schedule A.

9.2 Issuer

The Issuer makes the representations and warranties set forth on Schedule B.

Any certificate signed by any officer of the Issuer and delivered to the Subscriber in connection with a Share Issue shall be deemed a representation and warranty by the Issuer, as to matters covered thereby, to the Subscriber; provided that no representation or warranty shall be deemed made by the Issuer as to information contained in or omitted from the Registration Statement in reliance upon and in conformity with written information furnished to the Issuer by the Subscriber specifically for inclusion therein, which information is specified in the last sentence of Section 11.1.

10. COVENANTS

10.1 Covenants of the Issuer

The Issuer agrees with the Subscriber:

- (a) The Issuer shall notify the Subscriber promptly following the time when any subsequent amendment to the Registration Statement has become effective or any subsequent supplement to the Prospectus (including a free writing prospectus), not including an amendment or supplement solely by virtue of incorporation by reference, has been filed. The Issuer shall prepare and file with the Commission, promptly upon the Subscriber's request, any amendments or supplements to the Registration Statement or the Prospectus that, in the Subscriber's reasonable opinion, may be necessary or advisable in connection with the offering of the New Common Shares by the Subscriber. The Issuer shall file promptly all reports and any definitive proxy or information statements required to be filed by the Issuer with the Commission pursuant to Section 13(a), 13(c), 14 or 15(d) of the Exchange Act or with any government or regulatory body pursuant to the laws of Italy or the rules and regulations of CONSOB or the Market. The Issuer shall cause each amendment or supplement to the Prospectus to be filed with the Commission as required pursuant to the applicable paragraph of Rule 424(b) of the Securities Act or, in the case of any document to be incorporated therein by reference, to be filed with the Commission as required pursuant to the Exchange Act, within the prescribed time period.

- (b) The Issuer shall retain in accordance with Commission rules and regulations all free writing prospectuses not required to be filed pursuant to such rules and regulations; and if at any time after the date hereof any events shall have occurred as a result of which any free writing prospectus, as then amended or supplemented, would conflict with the information in the Registration Statement or the Prospectus or would include an untrue statement of a material fact or omit to state any material fact necessary in order to make the statements therein, in the light of the circumstances under which they were made, not misleading, or, if for any other reason it shall be necessary to amend or supplement any free writing prospectus, to

notify the Subscriber and, upon its request, to file such document and furnish without charge to the Subscriber a copy of an amended or supplemented free writing prospectus that will correct such conflict, statement or omission or effect such compliance.

- (c) The Issuer shall promptly advise the Subscriber of any request by the Commission for any amendment or supplement to the Registration Statement or the Prospectus or for additional information with respect thereto or of notice of institution of proceedings for or the entry of a stop order suspending the effectiveness of the Registration Statement by the Commission and, if the Commission should enter a stop order suspending the effectiveness of the Registration Statement, use its best efforts to obtain the lifting or removal of such order as soon as possible. The Issuer shall promptly advise the Subscriber of any proposal to amend or supplement (including through a free writing prospectus) the Registration Statement or Prospectus, including by filing any documents that would be incorporated therein by reference, and to file no such amendment or supplement (including a free writing prospectus) to which the Subscriber shall object in writing.

- (d) The Issuer shall make available to the Subscriber, and from time to time furnish to the Subscriber, copies of the Prospectus (or the Prospectus as amended or supplemented if the Issuer shall have made any amendments or supplements (including a free writing prospectus)) in such quantities and at such locations as the Subscriber may reasonably request for the purposes contemplated by the Securities Act, which Prospectus and any amendments or supplements thereto furnished to the Subscriber will be materially identical to the version created to be transmitted to the Commission for filing via EDGAR, except to the extent permitted by Regulation S-T. For so long as this Agreement is in effect, the Issuer shall prepare and file promptly such amendments or supplements to the Registration Statement and the Prospectus as may be necessary to comply with the requirements of Section 10(a)(3) of the Securities Act.

-
- (e) The Issuer shall promptly notify the Subscriber upon the happening of any event known to the Issuer which, in the reasonable judgment of the Issuer, would require the making of any change in the Prospectus then being used, or in the information incorporated by reference therein, so that the Prospectus would not include an untrue statement of material fact or omit to state a material fact required to be stated therein or necessary to make the statements therein, in the light of the circumstances under which they were made, not misleading, and, during such time period, to prepare and file with the Commission, at the Issuer's expense, such amendments or supplements to such Prospectus as may be necessary to reflect any such change and to furnish the Subscriber with a copy of such proposed amendment or supplement before filing any such amendment or supplement with the Commission and thereafter promptly to furnish, at the Issuer's expense, to the Subscriber, copies in such quantities and at such locations as the Subscriber may from time to time reasonably request of an appropriate amendment to the Registration Statement or supplement to the Prospectus so that the Prospectus as so amended or supplemented (i) will reflect such change, (ii) will not, in the light of the circumstances when it is so delivered, be misleading and (iii) will comply with applicable securities laws. During the period between the happening of any such event and the delivery to the Subscriber of such amendment or supplement, the Issuer shall not be entitled to deliver Share Issue Notice, and any pending Share Issue Notice for which a Settlement Date has not yet occurred shall automatically be cancelled.
- (f) The Issuer shall furnish such information as may be required and otherwise to cooperate in qualifying the New Common Shares for offering and sale under the securities laws of Italy and to maintain such qualifications in effect so long as required for the distribution of the New Common Shares. The Issuer shall promptly advise the Subscriber of the receipt by the Issuer of any notification with respect to the suspension of the qualification of the New Common Shares for sale in Italy or the initiation or threatening of any proceeding for such purpose.

-
- (g) Whether or not the transactions contemplated by this Agreement are consummated or this Agreement is terminated, the Issuer shall pay all of its costs, expenses, fees and taxes incident to and in connection with (i) the authorization, issuance, sale and delivery of the New Common Shares and any stamp duties or other taxes payable in that connection, and the preparation and printing of certificates for the New Common Shares; (ii) the preparation, printing and filing under the Securities Act of the Registration Statement (including any exhibits thereto), the Prospectus, any free writing prospectus and any amendment or supplement thereto; (iii) the distribution of the Registration Statement (including any exhibits thereto), the Prospectus, any free writing prospectus and any amendment or supplement thereto, or any document incorporated by reference therein, all as provided in this Agreement; (iv) the inclusion of the New Common Shares on the Market and the NASDAQ Stock Market and/or any exchange; (v) the qualification of the New Common Shares under the securities laws of Italy; and (vi) all other costs and expenses incident to the performance of the obligations of the Issuer under this Agreement.
 - (h) The Issuer shall apply the net proceeds from the sale of the New Common Shares in the manner set forth in the Prospectus.
 - (i) At any time during the term of this Agreement, as supplemented from time to time, the Issuer shall advise the Subscriber immediately after it shall have received notice or obtained knowledge thereof, of any information or fact that would alter or affect any opinion, certificate, letter or other document provided to the Subscriber pursuant to this Agreement, provided that the Issuer shall have no obligation to notify the Subscriber when the Registration Statement has been amended or the Prospectus has been supplemented solely by virtue of incorporation by reference.
 - (j) The Issuer shall use its best efforts to cause the New Common Shares to be listed on the Market and to maintain such listing and to file with the Market all documents and notices required by CONSOB or the Market of companies that have securities that are listed on the Market.

-
- (k) The Issuer shall engage and maintain, at its expense, a registrar and transfer agent in Italy for the Common Shares.
- (l) The Issuer shall not (i) take, directly or indirectly, any action designed to stabilize or manipulate the price of any security of the Issuer, or which may cause or result in, or which might in the future reasonably be expected to cause or result in, the stabilization or manipulation of the price of any security of the Issuer, to facilitate the sale or resale of any of the New Common Shares, (ii) sell, bid for, purchase or pay any person (other than as contemplated by the provisions of this Agreement) any compensation for soliciting purchases of the New Common Shares, or (iii) pay or agree to pay to any person any compensation for soliciting any order to purchase any other securities of the Issuer other than as contemplated by the provisions of this Agreement.
- (m) The Issuer shall comply with all of the provisions of any undertakings in the Registration Statement.
- (n) The Issuer shall cause Stonefield Josephson, Inc. to deliver, within 10 Business Days after each occasion upon which the Issuer files its quarterly report on Form 10-Q for its first or third fiscal quarter during the term of this Agreement, in form and substance satisfactory to the Subscriber, confirming that Stonefield Josephson, Inc. is an independent registered public accounting firm within the meaning of the Securities Act and the rules and regulations of the Public Company Accounting Oversight Board and is in compliance with the applicable requirements relating to the qualification of accountants under Rule 2-01 of Regulation S-X of the Commission; stating that in their opinion the financial statements and schedules included or incorporated by reference in the Registration Statement and the Prospectus as of the date of such letter comply in form in all material respects with the applicable accounting requirements of the Securities Act and containing such other statements and information as is ordinarily included in accountants' "comfort letters" to underwriters with respect to the financial statements and certain financial

and statistical information included or incorporated by reference in the Registration Statement as of the date of such letter.

- (o) The Issuer shall not deliver a Share Issue Notice on any date if each of the conditions set forth in Section 4.1 are not fulfilled as of such date.
- (p) The Issuer shall comply with all applicable laws in connection with the transactions contemplated by this Agreement.

10.2 Covenants of the Subscriber

- (a) The Subscriber shall not make any offer relating to the transactions contemplated by this Agreement that would constitute a free writing prospectus without the prior written consent of the Issuer.
- (b) The Subscriber shall comply with all applicable laws in connection with the transactions contemplated by this Agreement.

11. INDEMNIFICATION AND CONTRIBUTION

11.1 Indemnification of Subscriber

The Issuer shall indemnify and hold harmless the Subscriber, its directors, officers and employees and each person, if any, who controls the Subscriber within the meaning of Section 15 of the Securities Act, from and against any loss, claim, damage or liability, joint or several, or any action in respect thereof (including, but not limited to, any loss, claim, damage, liability or action relating to purchases and sales of New Common Shares), to which the Subscriber, director, officer, employee or controlling person may become subject, under the Securities Act or otherwise, insofar as such loss, claim, damage, liability or action arises out of, or is based upon, (i) any untrue statement or alleged untrue statement of a material fact contained in the Registration Statement, the Prospectus or the Time of Sale Information or (B) any other document prepared or executed by the Issuer (or based upon any written information furnished by the Issuer for use therein) specifically for the purpose of qualifying any or all of the New Common Shares under the securities laws or regulations of Italy and its securities markets (any such application, document or information being hereinafter called a “**Qualifying Application**”), (ii) the omission or alleged

omission to state in the Registration Statement, the Prospectus, the Time of Sale Information or any Qualifying Application, any material fact required to be stated therein or necessary to make the statements therein not misleading or (iii) any act or failure to act or any alleged act or failure to act by the Subscriber in connection with, or relating in any manner to, the New Common Shares or the offering contemplated hereby, and which is included as part of or referred to in any loss, claim, damage, liability or action arising out of or based upon matters covered by clause (i) or (ii) above (provided that the Issuer shall not be liable under this clause (iii) to the extent that it is determined in a final judgment by a court of competent jurisdiction that such loss, claim, damage, liability or action resulted directly from any such acts or failures to act undertaken or omitted to be taken by the Subscriber through its gross negligence or willful misconduct), and shall reimburse the Subscriber and each such director, officer, employee or controlling person promptly upon demand for any legal or other out-of-pocket expenses reasonably incurred by the Subscriber, director, officer, employee or controlling person in connection with investigating or defending or preparing to defend against any such loss, claim, damage, liability or action as such expenses are incurred; provided, however, that the Issuer shall not be liable in any such case to the extent that any such loss, claim, damage, liability or action arises out of, or is based upon, any untrue statement or alleged untrue statement or omission or alleged omission made in the Registration Statement, the Prospectus, the Time of Sale Information or any Qualifying Application, in reliance upon and in conformity with written information furnished to the Issuer by the Subscriber specifically for inclusion therein, which information consists solely of the information specified in the last sentence of this Section 11.1. The foregoing indemnity agreement is in addition to any liability which the Issuer may otherwise have to the Subscriber or to any director, officer, employee or controlling person of the Subscriber.

The Subscriber confirms and the Issuer acknowledges and agrees that the statements in the second, third and fourth paragraphs and the first two sentences of the first paragraph under the caption "Plan of Distribution-Sale of Our Shares by Société Générale" in the Prospectus are correct and constitute the only information concerning the Subscriber furnished in writing to the Issuer by or on behalf of the Subscriber specifically for inclusion in the Registration Statement, the Prospectus, the Time of Sale Information or any Qualifying Application.

11.2 Indemnification of Issuer

The Subscriber shall indemnify and hold harmless the Issuer, its directors, officers and employees, and each person, if any, who controls the Issuer within the meaning of Section 15 of the Securities Act, from and against any loss, claim, damage or liability, joint or several, or any action in respect thereof, to which the Issuer or any such director, officer, employee or controlling person may become subject, under the Securities Act or otherwise, insofar as such loss, claim, damage, liability or action arises out of, or is based upon, (i) any untrue statement or alleged untrue statement of a material fact contained in the Registration Statement, the Prospectus, the Time of Sale Information or any Qualifying Application, or (ii) the omission or alleged omission to state in the Registration Statement, the Prospectus, the Time of Sale Information or any Qualifying Application, any material fact required to be stated therein or necessary to make the statements therein not misleading, but in each case only to the extent that the untrue statement or alleged untrue statement or omission or alleged omission was made in reliance upon and in conformity with written information furnished to the Issuer by the Subscriber specifically for inclusion therein, which information is limited to the information set forth in the last sentence of Section 11.1. The foregoing indemnity agreement is in addition to any liability that the Subscriber may otherwise have to the Issuer or any such director, officer, employee or controlling person.

11.3 Procedure

Promptly after receipt by an indemnified party under this Article 11 of notice of any claim or the commencement of any action, the indemnified party shall, if a claim in respect thereof is to be made against the indemnifying party under this Article 11, notify the indemnifying party in writing of the claim or the commencement of that action; provided, however, that the failure to notify the indemnifying party shall not relieve it from any liability which it may have under this Article 11 except to the extent it has been materially prejudiced by such failure and, provided further, that the failure to notify the indemnifying party shall not relieve it from any liability which it may have to an indemnified party otherwise than under this Article 11.

If any such claim or action shall be brought against an indemnified party, and it shall notify the indemnifying party thereof, the indemnifying party shall be entitled to participate therein and, to the extent that it wishes, jointly with any other similarly notified indemnifying party, to assume the defense thereof with counsel reasonably satisfactory to the indemnified party.

After notice from the indemnifying party to the indemnified party of its election to assume the defense of such claim or action, the indemnifying party shall not be liable to the indemnified party under this Article 11 for any legal or other expenses subsequently incurred by the indemnified party in connection with the defense thereof other than reasonable costs of investigation; provided, however, that the Subscriber shall have the right to employ counsel to represent jointly the Subscriber and its respective directors, officers, employees and controlling persons who may be subject to liability arising out of any claim in respect of which indemnity may be sought by the Subscriber against the Issuer under this Article 11 if (i) the Issuer and the Subscriber shall have so mutually agreed; (ii) the Issuer has failed within a reasonable time to retain counsel reasonably satisfactory to the Subscriber; (iii) the Subscriber and its directors, officers, employees and controlling persons shall have reasonably concluded that there may be legal defenses available to them that are different from or in addition to those available to the Issuer; or (iv) the named parties in any such proceeding (including any impleaded parties) include both the Subscriber or its respective directors, officers, employees or controlling persons, on the one hand, and the Issuer, on the other hand, and representation of both sets of parties by the same counsel would be inappropriate due to actual or potential differing interests between them, and in any such event the fees and expenses of such separate counsel shall be paid by the Issuer.

No indemnifying party shall (i) without the prior written consent of the indemnified parties (which consent shall not be unreasonably withheld), settle or compromise or consent to the entry of any judgment with respect to any pending or threatened claim, action, suit or proceeding in respect of which indemnification or contribution may be sought hereunder (whether or not the indemnified parties are actual or potential parties to such claim or action) unless such settlement, compromise or consent includes an unconditional release of each indemnified party from all liability arising out of such claim, action, suit or proceeding and does not include any findings of fact or admissions of fault or culpability as to the indemnified party, or (ii) be liable for any settlement of any such action effected without its written consent (which consent shall not be unreasonably withheld), but if settled with the consent of the indemnifying party or if there be a final judgment for the plaintiff in any such action, the indemnifying party agrees to indemnify and hold harmless any indemnified party from and against any loss or liability by reason of such settlement or judgment.

11.4 Contribution

If the indemnification provided for in this Article 11 shall for any reason be unavailable to or insufficient to hold harmless an indemnified party under Section 11.1 or Section 11.2 in respect of any loss, claim, damage or liability, or any action in respect thereof, referred to therein, then each indemnifying party shall, in lieu of indemnifying such indemnified party, contribute to the amount paid or payable by such indemnified party as a result of such loss, claim, damage or liability, or action in respect thereof, (i) in such proportion as shall be appropriate to reflect the relative benefits received by the Issuer, on the one hand, and the Subscriber, on the other, from the offering of the New Common Shares or (ii) if the allocation provided by clause (i) above is not permitted by applicable law, in such proportion as is appropriate to reflect not only the relative benefits referred to in clause (i) above but also the relative fault of the Issuer, on the one hand, and the Subscriber, on the other, with respect to the statements or omissions that resulted in such loss, claim, damage or liability, or action in respect thereof, as well as any other relevant equitable considerations.

The relative benefits received by the Issuer, on the one hand, and the Subscriber, on the other, with respect to such offering shall be deemed to be in the same proportion as the total net proceeds from the offering of the New Common Shares purchased under this Agreement (before deducting expenses) received by the Issuer on the one hand, and the total compensation received by the Subscriber with respect to the shares of the New Common Shares purchased under this Agreement on the other hand.

The relative fault shall be determined by reference to whether the untrue or alleged untrue statement of a material fact or omission or alleged omission to state a material fact relates to information supplied by the Issuer or the Subscriber, the intent of the parties and their relative knowledge, access to information and opportunity to correct or prevent such statement or omission.

The Issuer and the Subscriber agree that it would not be just and equitable if contributions pursuant to this Section 11.4 were to be determined by pro rata allocation or by any other method of allocation that does not take into account the equitable considerations referred to herein.

The amount paid or payable by an indemnified party as a result of the loss, claim, damage or liability, or action in respect thereof, referred to above in this Section 11.4 shall be deemed to include, for purposes of this Section 11.4, any legal or other expenses reasonably incurred by such

indemnified party in connection with investigating or defending any such action or claim (except to the extent that such expenses would not have been subject to indemnification under Section 11.3).

Notwithstanding the provisions of this Section 11.4, the Subscriber shall not be required to contribute any amount in excess of the amount by which the net proceeds from the sale of the New Common Shares it purchased exceeds the amount of any damages that the Subscriber has otherwise paid or become liable to pay by reason of any untrue or alleged untrue statement or omission or alleged omission. No person guilty of fraudulent misrepresentation (within the meaning of Section 11(f) of the Securities Act) shall be entitled to contribution from any person who was not guilty of such fraudulent misrepresentation.

12. EVENT OF DEFAULT

The following events will constitute events of default (“**Event of Default**”) under the Agreement:

- (a) Any amount due and payable by the Issuer in connection with the Agreement is not paid when due.
- (b) The Issuer is in material breach of any of obligations under this Agreement as of the date a demand is made by the Subscriber under the second paragraph of Article 13.
- (c) Any representation or warranty made by the Issuer in this Agreement is untrue in any material respect as of the date a demand is made by the Subscriber under the second paragraph of Article 13.
- (d) An “event of default” (including any event that would permit the holder of any indebtedness to accelerate the maturity thereof) occurs under indebtedness for borrowed money of the Issuer.
- (e) Any consent or authorization required in order to enable the Issuer to perform its obligations under this Agreement becomes invalid or is not obtained.
- (f) A material change occurs in the condition (financial or otherwise), results of operations, stockholders’ equity, properties, business or prospects of the Company

and its subsidiaries taken as a whole which materially and adversely affects the Issuer's ability to perform its obligations under this Agreement.

- (g) The Company or any of its subsidiaries, pursuant to or within the meaning of Title 11 of the United States Code or any similar law of any jurisdiction for the relief of debtors (each, a “ **Bankruptcy Law** ”) (1) commences a voluntary case in bankruptcy or any other action or proceeding for any other similar relief under any Bankruptcy Law, (2) consents by answer or otherwise to the commencement against it of an involuntary case of bankruptcy, (3) seeks or consents to the appointment of a receiver, trustee, assignee, liquidator, custodian or similar official (collectively, a “ **Custodian** ”) of it or for all or substantially all of its assets, (4) makes a general assignment for the benefit of its creditors, or (5) generally is unable to pay its debts as its debts become due; or a court of competent jurisdiction enters an order or decree under any Bankruptcy Law that (1) is for relief against the Company in an involuntary case of bankruptcy against the Company, (2) appoints a Custodian of the Company for all or substantially all of its assets, or (3) orders the liquidation of the Company, and the order remains unstayed and in effect for 45 days, or any dismissal, stay rescission or termination thereof ceases to remain in effect.
- (h) The Common Shares are de-listed from the Market or proceedings for such purpose are commenced or threatened.**
- (i) The Registration Statement ceases to be effective or the Subscriber is for any other reason unable to purchase and re-sell on the Market New Common Shares under the Registration Statement and using the Prospectus.
- (j) The Issuer is required under any applicable law, rule or regulation to make a public announcement relating to a Share Issue prior to the applicable Settlement Date.

13. TERMINATION

Upon occurrence of an Event of Default, the Subscriber shall have the right to demand that such Event of Default be remedied by the Issuer. If the Subscriber so demands, the Issuer shall have one

(1) month from the date of the demand to remedy the Event of Default, after which period, if the Event of Default shall not have been so remedied, this Agreement shall automatically terminate. In addition, if the condition set forth in Section 4.3(b) shall not have been satisfied on or prior to 31st July 2006, this Agreement shall automatically terminate on 31st July 2006. Any termination of this Agreement shall be without liability of any party to any other party except that the provisions of (i) Articles 1 through 6 and 10 of this Agreement, with respect only to any pending Share Issue, and (ii) Articles 7, 8, 11, 13 and 14 of this Agreement, shall remain in full force and effect notwithstanding such termination.

Nothing in this Article 13 shall relieve any party to this Agreement of liability for any breach of this Agreement prior to its termination.

14. MISCELLANEOUS

14.1 Notices

All statements, demands, requests, notices and agreements hereunder shall be in writing, and shall be delivered or sent both by facsimile transmission and electronic mail with a return receipt:

if to the Subscriber, to Société Générale, Tour Société Générale 17 Cours Valmy 92987 PARIS LA DEFENSE Cedex FRANCE to the attention of:

(i) Thierry du BOISLOUVEAU

thierry.du-boislouveau@sgcib.com

Fax number: +33 1 42 13 47 70

Phone number: +33 1 42 13 30 66

(ii) Stefano BONZANO

stefano.bonzano@socgen.com

Fax number: +33 1 42 14 47 70

Phone number: +33 1 42 13 39 37

if to the Issuer, to Cell Therapeutics, Inc., 501 Elliott Avenue West, Suite 400, Seattle, WA 98119, at the attention of:

James BIANCO

jbianco@ctiseattle.com

Fax number: — (206) 272-4397

Phone number: (206) 282-7100

Copied to O'Melveny & Myers LLP, Embarcadero Center West, 275 Battery Street, San Francisco, CA 94111, at the attention of:

Michael KENNEDY

mjkennedy@omm.com

Fax number: (415) 984-8701

Phone number: (415) 984-8700

Any such statements, demands, requests, notices and agreements shall take effect upon receipt thereof.

14.2 Successors

This Agreement shall not be assignable or otherwise transferable by a party without the prior written consent of the other parties.

14.3 Entire Agreement

This Agreement constitutes the entire agreement and supersedes all other prior and contemporaneous agreements and undertakings, both written and oral, among the parties hereto with regard of the subject matter hereof.

14.4 Taxes

All payments to be made under the Agreement shall be made free and clear of any tax, levy, duty, stamp duties and registration duties of whatsoever nature. Should any payee under this Agreement be required to pay any tax, levy, duty, stamp duties or registration duties of which a payment was to be made free and clear under the preceding sentence, the payor shall indemnify the payee up to the amount it has been required to pay in respect of such tax, levy, duty, stamp duties or registration duties.

14.5 Governing Law

This Agreement shall be governed by, and construed in accordance with, the laws of the Republic of Italy, except where mandatorily governed by other laws, and each of the parties irrevocably submits to the jurisdiction of the Court of Milan, which shall have non exclusive jurisdiction to hear and decide any suit, action, dispute or proceeding relating to this Agreement.

14.6 No Fiduciary Duty

The Issuer acknowledges and agrees that in connection with this Agreement or any other services the Subscriber may be deemed to be providing hereunder, notwithstanding any preexisting relationship, advisory or otherwise, between the parties or any oral representations or assurances previously or subsequently made by the Subscriber: (i) no fiduciary or agency relationship between the Issuer and any other person, on the one hand, and the Subscriber, on the other, exists; (ii) the Subscriber is not acting as an expert advisor to the Company, including, without limitation, and the relationship between the Issuer, on the one hand, and the Subscriber, on the other, is entirely and solely commercial, based on arms-length negotiations; (iii) any duties and obligations that the Subscriber may have to the Issuer shall be limited to those duties and obligations specifically stated herein; and (iv) the Subscriber and its affiliates may have interests that differ from those of the Issuer. The Issuer hereby waives any claims that the Issuer may have against the Subscriber with respect to any breach of fiduciary duty in connection with this offering.

14.7 Persons Entitled to Benefit of Agreement

This Agreement shall inure to the benefit of and be binding upon the Subscriber, the Issuer and their respective successors. This Agreement and the terms and provisions hereof are for the sole benefit of only those persons, except that (A) the representations, warranties, indemnities and agreements of the Issuer contained in this Agreement shall also be deemed to be for the benefit of the directors, officers and employees of the Subscriber and each person or persons, if any, who controls the Subscriber within the meaning of Section 15 of the Securities Act and (B) the representations, warranties, indemnities and agreements of the Subscriber contained in this Agreement shall be deemed to be for the benefit of the directors of the Issuer, the officers of the Issuer who have signed the Registration Statement and any person controlling the Issuer within the meaning of Section 15 of the Securities Act. Nothing in this Agreement is intended or shall be construed to give any

person, other than the persons referred to in this Section 14.8, any legal or equitable right, remedy or claim under or in respect of this Agreement or any provision contained herein.

[SIGNATURE PAGE TO FOLLOW]

Dated as of June 21, 2006, and signed in two originals.

Cell Therapeutics, Inc.

/s/ JAMES A. BIANCO

Represented by: James A. BIANCO

Title: President and Chief Executive Officer

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

/s/ THIERRYDU BOISLOUVEAU

Represented by: Thierry du BOISLOUVEAU

Title: Legal Representative

Schedule A

Representations and Warranties of the Subscriber

- (a) The Subscriber has full power under its constitutive documents and applicable law, and all authorizations, approvals, consents and licenses required by it have been unconditionally obtained and are in full force and effect, to permit it to enter into and perform this Agreement; and this Agreement has been duly authorized, executed and delivered by it and, assuming the due authorization, execution and delivery of this Agreement by the Issuer, is a valid and binding agreement of it enforceable in accordance with its terms.
- (b) The purchase and subscription by the Subscriber of the New Common Shares and the compliance by it with all of the provisions of this Agreement, as well as the consummation of the transactions herein contemplated, do not conflict with or result in a breach or violation of any of the terms or provisions of, or constitute a material default under any agreement or instrument to which it is a party or by which it is bound or to which any of its property or assets is subject, or any statute or any order, rule or regulation of any court or governmental agency or body having jurisdiction over it or its property or assets.
- (c) The Subscriber is an institutional investor organized under the laws of France meeting the definition of a “qualified operator” within the meaning of CONSOB Regulation 11522 of July 1, 1998, as amended.

Schedule B

Representations and Warranties of the Issuer

- (a) The Issuer was not at the time of initial filing of the Registration Statement, is not on the date hereof and will not be on the applicable Settlement Date an “ineligible issuer” (as defined in Rule 405 under the Securities Act promulgated by the Commission). The Issuer has been since the time of initial filing of the Registration Statement and continues to be eligible to use Form S-3 for the offering of New Common Shares contemplated by this Agreement.
- (b) The Registration Statement and the Prospectus conform in all material respects to the requirements of the Securities Act. The documents incorporated by reference in Prospectus conformed in all material respects to the requirements of the Exchange Act or the Securities Act, as applicable, and the rules and regulations of the Commission thereunder.
- (c) The Registration Statement does not contain an untrue statement of a material fact or omit to state a material fact required to be stated therein or necessary to make the statements therein not misleading; provided that no representation or warranty is made as to information contained in or omitted from the Registration Statement in reliance upon and in conformity with written information furnished to the Issuer by the Subscriber specifically for inclusion therein, which information is specified in the last sentence of Section 11.1.
- (d) The Prospectus did not as of its date, and does not, contain an untrue statement of a material fact or omit to state a material fact required to be stated therein or necessary to make the statements therein, in the light of the circumstances under which they were made, not misleading; provided that no representation or warranty is made as to information contained in or omitted from the Prospectus in reliance upon and in conformity with written information furnished to the Issuer by the specifically for inclusion therein, which information is specified in the last sentence of Section 11.1.
- (e) The Time of Sale Information will not, as of the applicable Time of Sale, contain an untrue statement of a material fact or omit to state a material fact necessary to make the statements therein, in the light of the circumstances under which they were made, not misleading; provided that no representation or warranty is made as to information contained in or omitted from the Time of Sale Information in reliance upon and in conformity with written information furnished to the Issuer by

the Subscriber specifically for inclusion therein, which information is specified in the last sentence of Section 11.1.

(f) Each free writing prospectus prepared by or on behalf of the Issuer or used or referred to by the Issuer in connection with the offering of New Common Shares contemplated by this Agreement conformed or will conform in all material respects to the requirements of the Securities Act and Commission rules and regulations on the date of first use, and the Issuer has complied or will comply with any filing requirements applicable to such free writing prospectus pursuant to Commission rules and regulations. The Issuer has not made any offer relating to the transactions contemplated by this Agreement that would constitute a free writing prospectus without the prior written consent of the Subscriber. The Issuer has retained in accordance with Commission rules and regulations all free writing prospectuses prepared by or on behalf of the Issuer or used or referred to by the Issuer in connection with the offering of New Common Shares contemplated by this Agreement that were not required to be filed pursuant to Commission rules and regulations.

(g) The Issuer has not distributed and will not distribute any offering material in connection with the offering and sale of New Common Shares contemplated hereby other than any the Prospectus, any free writing prospectus to which the Subscriber has consented in writing and any other communication made in accordance with Section 5.4 and Article 7.

(h) Each of the Issuer and its subsidiaries has been duly organized, is validly existing and in good standing as a corporation or other business entity under the laws of its jurisdiction of organization and is duly qualified to do business and in good standing as a foreign corporation or other business entity in each jurisdiction in which its ownership or lease of property or the conduct of its businesses requires such qualification, except where the failure to be so qualified or in good standing would not, in the aggregate, reasonably be expected to have a material adverse effect on the condition (financial or otherwise), results of operations, stockholders' equity, properties, business or prospects of the Issuer and its subsidiaries taken as a whole (a "**Material Adverse Effect**"); each of the Issuer and its subsidiaries has all power and authority necessary to own or hold its properties and to conduct the businesses in which it is engaged.

(i) The New Common Shares to be issued and sold by the Issuer to the Subscriber hereunder have been duly authorized and, upon payment and delivery in accordance with this Agreement, will be validly issued, fully paid and non-assessable, will conform to the description thereof

contained or incorporated by reference in the Prospectus, will be issued in compliance with federal and state securities laws and will be free of statutory and contractual preemptive rights, rights of first refusal and similar rights.

(j) The Issuer has all requisite corporate power and authority to execute, deliver and perform its obligations under this Agreement. This Agreement has been duly and validly authorized, executed and delivered by the Issuer.

(k) No consent, approval, authorization or order of, or filing or registration with, any court or governmental agency or body having jurisdiction over the Issuer or any of its subsidiaries or any of their properties or assets is required for the execution, delivery and performance of this Agreement by the Issuer, the consummation of the transactions contemplated hereby in the Prospectus. The performance by the Issuer of its obligations under this Agreement and any Share Issue Notice does not violate any applicable law or regulation.

(l) The Issuer has obtained all required approvals and such approvals are in full force and effect so that New Common Shares (including, at each Share Issue Notice Date and each Settlement Date, the relevant New Common Shares) may be issued to the Subscriber in accordance with the provisions of the Agreement and shall, upon issue, be admitted to listing on the Market.

(m) The Issuer has not sold or issued any securities that would be integrated with the offering of New Common Shares contemplated by this Agreement pursuant to the Securities Act.

(n) Neither the Issuer nor any of its subsidiaries has sustained, since the most recent Settlement Date (or, in the case of the Effective Date or the first Settlement date, the Effective Date), any loss or interference with its business from fire, explosion, flood or other calamity, whether or not covered by insurance, or from any labor dispute or court or governmental action, order or decree, and since such date, there has not been any change in the assets, capital stock or long-term debt of the Issuer or any of its subsidiaries or any adverse change, or any development involving a prospective adverse change, in or affecting the condition (financial or otherwise), results of operations, stockholders' equity, properties, management, business or prospects of the Issuer and its subsidiaries taken as a whole, in each case except as would not, in the aggregate, (A) reasonably be expected to have a Material Adverse Effect, or (B) make it, in the judgment of the Subscriber, impracticable or inadvisable to proceed with the transactions contemplated by this Agreement on the terms and in the manner contemplated in the Registration Statement.

(o) Since the date as of which information is given in Prospectus, the Issuer has not (i) incurred any material liability or obligation, direct or contingent, other than liabilities and obligations that were incurred in the ordinary course of business, (ii) entered into any material transaction not in the ordinary course of business or (iii) declared or paid any dividend on its capital stock.

(p) The financial statements (including the related notes and supporting schedules) included or incorporated by reference in the Prospectus comply as to form in all material respects with the requirements of Regulation S-X under the Securities Act and present fairly in all material respects the financial condition, results of operations and cash flows of the entities purported to be shown thereby at the dates and for the periods indicated and have been prepared in conformity with accounting principles generally accepted in the United States applied on a consistent basis throughout the periods involved.

(q) Except as disclosed in the Registration Statement as it existed on the most recent Settlement Date (or in the case of the Effective Date or the first Settlement Date, on the Effective Date), there are no legal or governmental proceedings, investigations or inquiries pending to which the Issuer or any of its subsidiaries is a party or of which any property or assets of the Issuer or any of its subsidiaries is the subject that would, in the aggregate, (A) reasonably be expected to have a Material Adverse Effect or (B) make it, in the judgment of the Subscriber, impracticable or inadvisable to proceed with the transactions contemplated by this Agreement on the terms and in the manner contemplated in the Registration Statement, or could, in the aggregate, reasonably be expected to have a material adverse effect on the performance of this Agreement or the consummation of the transactions contemplated hereby; and to the Issuer's knowledge, no such proceedings, investigations or inquiries are threatened or contemplated by governmental authorities or others. For the avoidance of doubt, a failure of the foregoing representation and warranty to be true and correct may be caused by adverse developments occurring after the most recent Settlement Date (or in the case of the Effective Date or the first Settlement Date, the Effective Date) with respect to legal or governmental proceedings, investigations or inquiries that were disclosed in the Registration Statement as it existed on such date.

(r) The Issuer has not given any information to the Subscriber that remains material and non-public.

(s) The Issuer does not have knowledge of any facts or circumstances relating to it or to any Share Issue (other than the fact that New Common Shares will be issued and sold to Subscriber on a particular date pursuant to this Agreement) that would, if publicly known, have a material effect on the trading price of the Common Shares, nor does it know of any circumstance or event that is reasonably likely to occur in the following ten days (including, without limitation, the Issuer's receipt of clinical trial results or communications from a regulatory agency) that, if publicly announced, could reasonably be expected to have a material effect on the trading price of the Common Shares.

(t) The authorized, issued and outstanding capital stock of the Issuer is as set forth in the Prospectus. Except as disclosed in the Prospectus, all of the issued and outstanding shares of capital stock of the Issuer are fully paid and non-assessable and have been duly and validly authorized and issued, in compliance with all applicable federal, state and foreign securities laws and are not in violation of or subject to any preemptive or similar right that does or will entitle any person, upon the issuance or sale of any security, to acquire from the Issuer any Common Shares or other security of the Issuer or any security convertible into, or exercisable or exchangeable for, Common Shares or any other such security.

(u) Except as disclosed in, and as of the date or dates disclosed in, the Prospectus, neither the Issuer nor any of its subsidiaries has outstanding warrants, options to purchase, or any preemptive rights or other rights to subscribe for or to purchase, or any contracts or commitments to issue or sell, any Common Shares or other security of the Issuer or any of its subsidiaries or any security convertible into, or exercisable or exchangeable for, Common Shares or any other such security.

(v) The Issuer's subsidiaries are the only "significant subsidiaries" of the Issuer within the meaning of Regulation S-X promulgated under the Securities Act. All of the issued shares of capital stock of or other ownership interests in the Issuer's subsidiaries have been duly and validly authorized and issued and are fully paid and non-assessable and are owned directly or indirectly by the Issuer free and clear of any lien, charge, mortgage, pledge, security interest, claim, equity, trust or other encumbrance, preferential arrangement, defect or restriction of any kind whatsoever (any "**Lien**").

(w) The execution, delivery, and performance of this Agreement and the consummation of the transactions contemplated hereby do not and will not conflict with, require consent under, or result

in a breach of any of the terms and provisions of, or constitute a default (or an event which with notice or lapse of time, or both, would constitute a default) under, violate or result in the creation or imposition of any Lien upon any property or assets of the Issuer or any of its subsidiaries pursuant to, (i) any indenture, contract, lease, mortgage, deed of trust, note agreement, loan agreement or other agreement, obligation, condition, covenant, instrument, franchise, license or permit to which the Issuer or any of its subsidiaries is a party or by which the Issuer or any of its subsidiaries or their respective properties, operations or assets may be bound; (ii) any provision of the certificate or articles of incorporation, bylaws or other organizational documents of the Issuer or any of its subsidiaries; or (iii) any law, rule, regulation, ordinance, directive, judgment, decree or order of any judicial, regulatory or other legal or governmental agency or body, domestic or foreign, having jurisdiction over the Issuer, any of its subsidiaries or any of its or their properties; except, in the case of clauses (i) and (iii) above, as have been or will be obtained or could not reasonably be expected to have a Material Adverse Effect.

(x) Each of the Issuer and its subsidiaries has such permits, licenses, consents, exemptions, franchises, authorizations and other approvals (each, a “ **Consent** ”) of, and has made all filings with and given all notices to, all governmental or regulatory authorities and self-regulatory organizations and all courts and other tribunals as are necessary to own, lease, license and operate its respective properties and to conduct its business, and, in all material respects complying therewith, except where the failure to have any such Consent or to make any such filing or notice would not, singly or in the aggregate, have a Material Adverse Effect. Each of the Issuer and its subsidiaries is in compliance in all material respects with the rules, regulations and applicable laws and orders of the authorities and governing bodies having jurisdiction with respect thereto; and no event has occurred (including, without limitation, the receipt of any notice from any authority or governing body) that would result in or, after notice or lapse of time or both, would result in, revocation, suspension or termination of any such Consent or would result in or, after notice or lapse of time or both, would result in any other impairment of the rights of the holder of any such Consent; except where such failure to be in compliance or the occurrence of any such event or the presence of any such restriction would not, singly or in the aggregate, have a Material Adverse Effect.

(y) The Issuer and each of its subsidiaries maintain a system of internal accounting and other controls sufficient to provide reasonable assurances that (i) transactions are executed in

accordance with management's general or specific authorizations, (ii) transactions are recorded as necessary to permit preparation of financial statements in conformity with United States generally accepted accounting principles and to maintain accountability for assets, (iii) access to assets is permitted only in accordance with management's general or specific authorization, and (iv) the recorded accounting for assets is compared with existing assets at reasonable intervals and appropriate action is taken with respect to any differences.

(z) Except as disclosed in the Prospectus, no relationship, direct or indirect, exists between or among the Issuer or any affiliate of the Issuer, on the one hand, and any director, officer, stockholder, customer or supplier of the Issuer or any affiliate of the Issuer, on the other hand, which is required by the Exchange Act to be described in the Prospectus, that is not so described and described as required in such reports.

(aa) Each of the Issuer and its subsidiaries owns or leases all such properties as are necessary to the conduct of its businesses as presently operated and as proposed to be operated as described in the Prospectus. The Issuer and each of its subsidiaries have good and marketable title in fee simple to all real property and good and marketable title to all personal property owned by it, in each case free and clear of all Liens except such as are described in the Prospectus or such as could not reasonably be expected to have a Material Adverse Effect; and any real property and buildings held under lease or sublease by the Issuer and any of its subsidiaries are held by them under valid, subsisting and enforceable leases or subleases with such exceptions as are not material to, and do not interfere with, the use made and proposed to be made of such property and buildings by the Issuer and such Subsidiary.

(bb) The Issuer and each of its subsidiaries owns, licenses or possesses all patents, patent rights, licenses, inventions, copyrights, know-how (including trade secrets and other unpatented and/or unpatentable proprietary or confidential information, systems or procedures), trademarks, service marks and trade names currently employed by them in the connection with the business now operating by them that are necessary for the conduct of the business (" **Intellectual Property** ") of the Issuer and the Issuer's subsidiaries, except where failure to own, license or possess or otherwise to be able to acquire such intellectual property would not singly, or in the aggregate, have a Material Adverse Effect. To the knowledge of the Issuer, the Intellectual Property does not infringe on or conflict with the rights or intellectual property of third parties, and neither the Issuer

nor any of its subsidiaries has received any notice of infringement of or conflict with asserted rights of others with respect to any intellectual property that, singly or in the aggregate, if the subject of unfavorable decision, ruling or finding, would have a Material Adverse Effect, in each case except as described in the Prospectus as it existed on the most recent Settlement Date (or, in the case of the Effective Date or the first Settlement date, on the Effective Date).

(cc) Each of the Issuer and its subsidiaries has prepared and timely filed all federal, state, local, foreign and other material tax returns that are required to be filed by it and has paid or made provision for the payment of all taxes, assessments, governmental or other similar charges, including, without limitation, all material sales and use taxes and all taxes which the Issuer or the Subsidiary is obligated to withhold from amounts owing to employees, creditors and third parties, with respect to the periods covered by such tax returns (whether or not such amounts are shown as due on any tax return). There is no tax Lien, whether imposed by any federal, state, local, foreign or other taxing authority, outstanding against the assets, properties or business of the Issuer or any of its subsidiaries.

(dd) To the Issuer's knowledge, no organizational effort currently is being made or threatened by or on behalf of any labor union to organize any employees of either the Issuer or any of its subsidiaries, and there is no threatened, imminent or current labor strike, dispute or organized work stoppage in effect by the employees of either the Issuer or any of its subsidiaries which could have or result in a Material Adverse Effect.

(ee) No "prohibited transaction" (as defined in either Section 406 of the Employee Retirement Income Security Act of 1974, as amended, including the regulations and published interpretations thereunder ("ERISA"), or Section 4975 of the Internal Revenue Code of 1986, as amended from time to time (the "Code")), "accumulated funding deficiency" (as defined in Section 302 of ERISA) or other event of the kind described in Section 4043(b) of ERISA (other than events with respect to which the 30-day notice requirement under Section 4043 of ERISA has been waived) has occurred with respect to any employee benefit plan (as defined in Section 3(3) of ERISA) for which the Issuer or any of its subsidiaries would have any liability; each employee benefit plan (as defined in Section 3(3) of ERISA) for which the Issuer or any of its subsidiaries would have any liability is in compliance in all material respects with applicable law, including, without limitation, ERISA and the Code; the Issuer has not incurred and does not expect to incur material liability

under Title IV of ERISA with respect to the termination of, or withdrawal from, any “pension plan” (as defined in Section 3(2)); and each pension plan (as defined in Section 3(2)) for which the Issuer would have any material liability that is intended to be qualified under Section 401(a) of the Code is so qualified and, to the Issuer’s knowledge, nothing has occurred, whether by action or by failure to act, which could cause the loss of such qualification.

(ff) Each of the Issuer and its subsidiaries is in compliance in all material respects with all rules, laws and regulations relating to the use, treatment, storage and disposal of toxic substances and protection of health or the environment (“ **Environmental Law** ”) that are applicable to its business; (ii) neither the Issuer nor any of its subsidiaries has received any written notice from any governmental authority or third party of an asserted claim under Environmental Laws; (iii) each of the Issuer and its subsidiaries has received all permits, licenses and other approvals required of it under applicable Environmental Laws to conduct its business and is in compliance with all terms and conditions of any such permit, license or approval; (iv) to the Issuer’s knowledge, no facts currently exist that will require the Issuer or its subsidiaries to make future material capital expenditures to comply with Environmental Laws; and (v) no property which is or has been owned, leased or occupied by the Issuer or its subsidiaries has been designated as a Superfund site pursuant to the Comprehensive Environmental Response, Compensation of Liability Act of 1980, as amended (42 U.S.C. Section 9601, et seq.) (“ **CERCLA** ”) or otherwise designated as a contaminated site under applicable state or local law. Neither the Issuer nor any of its subsidiaries has been named as a “potentially responsible party” under the CERCLA. In the ordinary course of its business, the Issuer periodically reviews the effect of Environmental Laws on the business, operations and properties of the Issuer and its subsidiaries, in the course of which the Issuer identifies and evaluates associated costs and liabilities (including, without limitation, any capital or operating expenditures required for clean-up, closure of properties or compliance with Environmental Laws, or any permit, license or approval, any related constraints on operating activities and any potential liabilities to third parties). On the basis of such review, the Issuer has reasonably concluded that such associated costs and liabilities would not, singly or in the aggregate, have a Material Adverse Effect.

(gg) The Issuer and its subsidiaries maintain insurance of the types, against such losses and in the amounts and with such insurers as are customary in the Issuer’s industry and otherwise

reasonably prudent, including risks customarily insured against by similarly situated companies, all of which insurance is in full force and effect.

(hh) As of the date hereof, except as disclosed in the Registration Statement or Prospectus as they existed on the most recent Settlement Date (or, in the case of the Effective Date or the first Settlement date, on the Effective Date), or incorporated by reference therein (or attached as an exhibit to any such incorporated document) and except for those agreements that by their terms are no longer in effect, each agreement filed by the Issuer with the Commission is in full force and effect and is binding on the Issuer and, to the Issuer's knowledge, is binding upon such other parties, in each case in accordance with its terms, and neither the Issuer nor, to the Issuer's knowledge, any other party thereto is in breach of or default under any such agreement. Except as disclosed in the Registration Statement or Prospectus as they existed on the most recent Settlement Date (or, in the case of the Effective Date or the first Settlement date, on the Effective Date), or incorporated by reference therein (or attached as an exhibit to any such incorporated document), the Issuer has not received any written notice regarding the termination of any such agreements.

(ii) Neither the Issuer nor any of its subsidiaries (i) is in violation of its certificate of incorporation, bylaws, or other organizational documents, or (ii) is in default under, and no event has occurred which, with notice or lapse of time or both, would constitute a default under or result in the creation or imposition of any Lien upon any of its property or assets pursuant to, any indenture, contract, lease, mortgage, deed of trust, note agreement, loan agreement or other agreement, obligation, condition, covenant, instrument, franchise, license or permit to which it is a party or by which it is bound or to which any of its property or assets is subject, or has received a notice or claim of any such default or has knowledge of any breach of such contracts by the other party or parties thereto, except where the consequences of such violation would not have a Material Adverse Effect, except (in the case of clause (ii) above) defaults or Liens disclosed in the Prospectus as it existed on the most recent Settlement Date (or, in the case of the Effective Date or the first Settlement date, on the Effective Date).

**AMENDMENT NO. 1 TO THE
STEP-UP EQUITY FINANCING AGREEMENT**

Dated July 31, 2006

CELL THERAPEUTICS, INC.

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

**AMENDMENT NO. 1 TO THE
STEP-UP EQUITY FINANCING AGREEMENT**

BETWEEN

CELL THERAPEUTICS, INC., a Washington corporation with headquarters located at 501 Elliott Avenue, Suite 400, Seattle, Washington 98119, represented by James A. BIANCO, duly empowered,

(hereinafter the “**Issuer**”)

AND

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE a French société anonyme with a share capital of EUR 548,043,436.25, headquarters located at 29, boulevard Haussmann - 75009 Paris, France, registered under No. 552 120 222 RCS Paris, represented by Thierry du BOISLOUVEAU, duly empowered,

(hereinafter the “**Subscriber**”)

WHEREAS

The parties have previously entered into the Step-Up Equity Financing Agreement (hereinafter, and including the exhibits and schedules thereto, the “**Agreement** ”) which provides the Issuer with the right to raise cash pursuant to one or more share issues.

Pursuant to this Amendment No. 1, dated as of July 31, 2006 (this “**Amendment**”), each of the Issuer and the Subscriber wish that certain terms of the Agreement be amended as follows.

IT IS HEREBY AGREED AS FOLLOWS:

1. Section 8.2 of the Agreement is amended and restated in its entirety as follows:

“8.1 Advisory Fee

For services rendered to advise on the transactions contemplated hereby, the Issuer shall pay to the Subscriber a fee equal to 800,000 EUR (excluding VAT) within five (5) Business Days of the date that the condition set forth in Section 4.3(b) shall have been satisfied.”

2. Section 13 of the Agreement is amended and restated in its entirety as follows:

“13. Termination

Upon occurrence of an Event of Default, the Subscriber shall have the right to demand that such Event of Default be remedied by the Issuer. If the Subscriber so demands, the Issuer shall have one (1) month from the date of the demand to remedy the Event of Default, after which period, if the Event of Default shall not have been so remedied, this Agreement shall automatically terminate. In addition, if the condition set forth in Section 4.3(b) shall not have been satisfied on or prior to 30th September 2006, this Agreement shall automatically terminate on 30th September 2006. Any termination of this Agreement shall be without liability of any party to any other party except that the provisions of (i) Articles 1 through 6 and 10 of this Agreement, with respect only to any pending Share Issue, and (ii) Articles 7, 8, 11, 13 and 14 of this Agreement, shall remain in full force and effect notwithstanding such termination.

Nothing in this Article 13 shall relieve any party to this Agreement of liability for any breach of this Agreement prior to its termination.”

3. This Amendment shall be governed by, and construed in accordance with, the laws of the Republic of Italy, except where mandatorily governed by other laws, and each of the parties irrevocably submits to the jurisdiction of the Court of Milan, which shall have non exclusive jurisdiction to hear and decide any suit, action, dispute or proceeding relating to this Amendment.

4. Except as expressly amended hereby, the parties to this Amendment intend for the Agreement to remain in full force and effect and to be legally bound by the Agreement as amended by this Amendment.

[SIGNATURE PAGE TO FOLLOW]

Dated as of July 31, 2006, and signed in two originals.

Cell Therapeutics, Inc.

/s/ James A. Bianco

Represented by: James A. BIANCO

Title: President and Chief Executive Officer

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

/s/ Thierry du Boislouveau

Represented by: Thierry du BOISLOUVEAU

Title: Legal Representative

**AMENDMENT NO. 2 TO THE
STEP-UP EQUITY FINANCING AGREEMENT**

Dated as of September 30, 2006

CELL THERAPEUTICS, INC.

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

**AMENDMENT NO. 2 TO THE
STEP-UP EQUITY FINANCING AGREEMENT**

BETWEEN

CELL THERAPEUTICS, INC., a Washington corporation with headquarters located at 501 Elliott Avenue, Suite 400, Seattle, Washington 98119, represented by James A. BIANCO, duly empowered,

(hereinafter the “**Issuer**”)

AND

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE a French société anonyme with a share capital of EUR 548,043,436.25, headquarters located at 29, boulevard Haussmann - 75009 Paris, France, registered under No. 552 120 222 RCS Paris, represented by Thierry du BOISLOUVEAU, duly empowered,

(hereinafter the “**Subscriber**”)

WHEREAS

The parties have previously entered into the Step-Up Equity Financing Agreement (hereinafter, and including the exhibits and schedules thereto, the “**Agreement**”)

which provides the Issuer with the right to raise cash pursuant to one or more share issues.

Pursuant to this Amendment No. 2, dated as of September 30, 2006 (this “**Amendment**”), each of the Issuer and the Subscriber wish that certain terms of the Agreement be amended as follows.

IT IS HEREBY AGREED AS FOLLOWS:

1. Section 13 of the Agreement is amended and restated in its entirety as follows:

“13. Termination

Upon occurrence of an Event of Default, the Subscriber shall have the right to demand that such Event of Default be remedied by the Issuer. If the Subscriber so demands, the Issuer shall have one (1) month from the date of the demand to remedy the Event of Default, after which period, if the Event of Default shall not have been so remedied, this Agreement shall automatically terminate. In addition, if the condition set forth in Section 4.3(b) shall not have been satisfied on or prior to 15th December 2006, this Agreement shall automatically terminate on 15th December 2006. Any termination of this Agreement shall be without liability of any party to any other party except that the provisions of (i) Articles 1 through 6 and 10 of this Agreement, with respect only to any pending Share Issue, and (ii) Articles 7, 8, 11, 13 and 14 of this Agreement, shall remain in full force and effect notwithstanding such termination.

Nothing in this Article 13 shall relieve any party to this Agreement of liability for any breach of this Agreement prior to its termination.”

2. This Amendment shall be governed by, and construed in accordance with, the laws of the Republic of Italy, except where mandatorily governed by other laws, and each of the parties irrevocably submits to the jurisdiction of the Court of Milan, which shall have non exclusive jurisdiction to hear and decide any suit, action, dispute or proceeding relating to this Amendment.

3. Except as expressly amended hereby, the parties to this Amendment intend for the Agreement to remain in full force and effect and to be legally bound by the Agreement as amended by this Amendment.

[SIGNATURE PAGE TO FOLLOW]

Dated as of September 30, 2006, and signed in two originals.

Cell Therapeutics, Inc.

/s/ James A. Bianco

Represented by: James A. BIANCO

Title: President and Chief Executive Officer

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

/s/ Thierry du Boislouveau

Represented by: Thierry du BOISLOUVEAU

Title: Legal Representative

**AMENDMENT NO. 3 TO THE
STEP-UP EQUITY FINANCING AGREEMENT**

Dated as of December 15, 2006

CELL THERAPEUTICS, INC.

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

**AMENDMENT NO. 3 TO THE
STEP-UP EQUITY FINANCING AGREEMENT**

BETWEEN

CELL THERAPEUTICS, INC. a Washington corporation with headquarters located at 501 Elliott Avenue, Suite 400, Seattle, Washington 98119, represented by James A. BIANCO, duly empowered,

(hereinafter the “**Issuer**”)

AND

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE a French société anonyme with a share capital of EUR 548,043,436.25, headquarters located at 29, boulevard Haussmann - 75009 Paris, France, registered under No. 552 120 222 RCS Paris, represented by Thierry du BOISLOUVEAU, duly empowered,

(hereinafter the “**Subscriber**”)

WHEREAS

The parties have previously entered into the Step-Up Equity Financing Agreement (hereinafter, and including the exhibits and schedules thereto, the “**Agreement**”)

which provides the Issuer with the right to raise cash pursuant to one or more share issues.

Pursuant to this Amendment No. 3, dated as of December 15, 2006 (this “**Amendment**”), each of the Issuer and the Subscriber wish that certain terms of the Agreement be amended as follows.

IT IS HEREBY AGREED AS FOLLOWS:

1. Section 3.1(a) of the Agreement is amended and restated in its entirety as follows:

“3.1 Term of the Commitment

(a) twenty-four months after the earlier to occur of (a) the filing of a listing prospectus admitting the Newly Issued Shares for trading on the Market that has been authorized by Borsa Italiana S.p.A., or (b) 31st January 2007; or”

2. This Amendment shall be governed by, and construed in accordance with, the laws of the Republic of Italy, except where mandatorily governed by other laws, and each of the parties irrevocably submits to the jurisdiction of the Court of Milan, which shall have non exclusive jurisdiction to hear and decide any suit, action, dispute or proceeding relating to this Amendment.

3. Except as expressly amended hereby, the parties to this Amendment intend for the Agreement to remain in full force and effect and to be legally bound by the Agreement as amended by this Amendment.

[SIGNATURE PAGE TO FOLLOW]

Dated as of December 15, 2006, and signed in two originals.

Cell Therapeutics, Inc.

/s/ James A. BIANCO

Represented by: James A. BIANCO

Title: President and Chief Executive Officer

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

/s/ Thierry du BOISLOUVEAU

Represented by: Thierry du BOISLOUVEAU

Title: Legal Representative