

La presente costituisce una traduzione non ufficiale e di cortesia in lingua italiana della versione in lingua inglese del Regolamento dell'obbligazione convertibile

“Convertible Promissory Note” 2015 Series; Number BE-\_\_\_\_\_

Emessa da Formula Pharmaceuticals Inc. con sede in 1055 Westlakes Drive, 3rd Floor Berwyn, PA 19312 USA.

Tale traduzione è stata effettuata al fine esclusivo di agevolare la lettura, da parte di potenziali investitori, del sopra citato documento in inglese, che rappresenta l'unico documento vincolante ed esaustivo in relazione alle Obbligazioni.

\*\*\*\*\*

**LA PRESENTE OBBLIGAZIONE CONVERTIBILE (*CONVERTIBLE PROMISSORY NOTE*) NON È STATA REGISTRATA AI SENSI DEL SECURITIES ACT DEL 1933 E SUCCESSIVE MODIFICHE (IL “SECURITIES ACT”) O AI SENSI DI QUALSIASI LEGGE APPLICABILE IN MATERIA DI STRUMENTI FINANZIARI. LA PRESENTE OBBLIGAZIONE CONVERTIBILE VIENE ACQUISTATA DAL DETENTORE REGISTRATO AL FINE DI INVESTIMENTO E SENZA UNA PREVISIONE DI RIVENDITA O DISTRIBUZIONE SULLO STESSO E NON POTRÀ ESSERE TRASFERITO O CEDUTO SENZA IL PREVIO PARERE SCRITTO DI UN CONSULENTE CHE SIA SODDISFACENTE PER L'EMITTENTE E AI SENSI DEL QUALE RISULTI CHE TALE TRASFERIMENTO O CESSIONE NON VIOLA IL SECURITIES ACT E LE NORME E I REGOLAMENTI AD ESSO CORRELATI.**

**L'OBBLIGAZIONE CONVERTIBILE (E I RELATIVI TITOLI AZIONARI) VENGONO OFFERTI DALLA SOCIETÀ IN CONFORMITÀ AL REGOLAMENTO S PROMULGATO AI SENSI DEL SECURITIES ACT E NON POTRANNO ESSERE OFFERTI, VENDUTI, DATI IN PEGNO O ALTRIMENTI TRASFERITI NEGLI STATI UNITI O A, O PER CONTO DI, O A FAVORE DI SOGGETTI STATUNITENSIS (U.S. PERSON) IN MANCANZA DI REGISTRAZIONE AI SENSI DEL SECURITIES ACT O DI ESENZIONE APPLICABILE AI SENSI DELLO STESSO.**

**NON POTRANNO ESSERE EFFETTUATE OPERAZIONI DI COPERTURA (*HEDGING*) CHE COINVOLGANO LE OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI (E I RELATIVI TITOLI AZIONARI) SE NON IN CONFORMITÀ AL SECURITIES ACT.**

**L'OFFERTA O LA RIVENDITA SUCCESSIVA DA PARTE DEGLI ACQUIRENTI DELLE OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI E DEI RELATIVI TITOLI AZIONARI, SE ESEGUITA ENTRO UN ANNO DALLA DATA DI ACQUISTO, NON POTRÀ ESSERE EFFETTUATA NEI CONFRONTI, O PER CONTO DI, O A FAVORE DI UN SOGGETTO STATUNITENSE, FATTO SALVO IL CASO IN CUI IL NUOVO ACQUIRENTE CERTIFICHI DI NON ESSERE UN SOGGETTO STATUNITENSE E DI NON ACQUISTARE I TITOLI PER CONTO O A FAVORE DI UN SOGGETTO STATUNITENSE O DI ESSERE UN SOGGETTO STATUNITENSE CHE HA ACQUISTATO I TITOLI CON UNA OPERAZIONE CHE NON PREVEDEVA LA REGISTRAZIONE AI SENSI DEL SECURITIES ACT. IL NUOVO ACQUIRENTE DEVE INOLTRE IMPEGNARSI A RIVENDERE I TITOLI SOLO IN CONFORMITÀ ALLE DISPOSIZIONI DEL REGOLAMENTO S, A SEGUITO DELLA**

**REGISTRAZIONE AI SENSI DEL SECURITIES ACT O IN PRESENZA DI UNA CAUSA DI ESENZIONE DALLA REGISTRAZIONE. IL NUOVO ACQUIRENTE, INOLTRE, DEVE IMPEGNARSI A NON EFFETTUARE OPERAZIONI DI COPERTURA (HEDGING) CON RIFERIMENTO A TALI TITOLI, SE NON IN CONFORMITÀ AL SECURITIES ACT.**

**LA PRESENTE OBBLIGAZIONE CONVERTIBILE VIENE EMESSA IN FORMA NOMINATIVA ED E' ISCRITTA NEI REGISTRI DELLA SOCIETÀ. LA PRESENTE OBBLIGAZIONE CONVERTIBILE NON E' UNO STRUMENTO AL PORTATORE.**

**Obbligazione CONVERTIBILE  
(Convertible Promissory Note)  
Serie 2015; Numero BE-\_\_\_\_\_**

Importo del capitale: €100.000,00

Data di emissione: \_\_ Aprile 2015  
Berwyn, Pennsylvania

**SECTION 1  
INDEBITAMENTO**

1.1 Indebitamento. PER IL VALORE RICEVUTO, la sottoscritta, Formula Pharmaceuticals, Inc., una società costituita secondo le leggi dello Stato del Delaware (la "Società"), intenzionata ad essere legalmente vincolata, con il presente promette incondizionatamente di pagare all'ordine del titolare iscritto (il "Titolare iscritto") l'importo del capitale pari a €100.000,00 alla data del \_\_ ottobre 2016 (la "Data di scadenza") maggiorato dell'importo degli interessi sullo stesso maturati, al tasso dell'8% annuo (calcolato considerando un anno costituito da 360 giorni, ossia 12 mesi da 30 giorni ciascuno), fino al pagamento del capitale o alla conversione in titoli azionari della Società, secondo le modalità indicate di seguito. Nessun pagamento relativo al capitale o agli interessi sarà dovuto ai sensi del presente fino alla Data di scadenza, fatto salvo quanto previsto di seguito. La presente obbligazione convertibile (l' "Obbligazione") viene emessa quale parte di una serie di obbligazioni convertibili analoghe (collettivamente, le "Obbligazioni") datate aprile 2015 (o data diversa approvata dalla Società) nei confronti del rispettivo Titolare iscritto nei libri della Società (collettivamente, i "Titolari"). Tutti i pagamenti relativi al capitale e agli interessi saranno effettuati in valuta legale degli Stati Uniti d'America e su base proporzionale tra tutti i Titolari.

1.2 Modalità e luogo di pagamento. Il pagamento del capitale e di qualsiasi premio o interesse sulla presente Obbligazione sarà effettuato in valuta legale degli Stati Uniti d'America e in fondi immediatamente disponibili presso la sede principale del Titolare iscritto (come riportato nella pagina della firma della presente Obbligazione) o qualsiasi altro luogo che il Titolare iscritto possa indicare per iscritto. Ogniqualvolta un pagamento o altro obbligazione ai sensi del presente documento sarà dovuto in un giorno che non sia un giorno lavorativo nello Stato del Delaware, tale pagamento sarà effettuato il giorno lavorativo immediatamente successivo.

1.3 Pagamento anticipato. L'importo del capitale e degli interessi maturati sulla presente Obbligazione potrà essere pagato in qualsiasi momento senza addebito di alcun premio o penale.

1.4 Adeguamento degli interessi ai sensi di legge. A prescindere da qualsiasi disposizione contenuta nel presente, la complessiva responsabilità della Società (ante o post insolvenza) in merito al pagamento degli interessi ai sensi del presente documento non supererà l'importo massimo consentito per legge, raccolto o ricevuto dalla Società, e qualora qualsiasi pagamento effettuato dalla Società comprendesse interessi superiori a tale importo massimo, il Titolare iscritto dovrà destinare tale importo in eccesso alla riduzione del capitale non pagato ai sensi del presente, o qualora nulla fosse dovuto, tale importo in eccesso dovrà essere restituito alla Società. Tale destinazione o restituzione dell'importo non potrà in alcun modo intendersi quale rimedio ad un inadempimento o rinuncia a qualsiasi azioni in relazione a un inadempimento ai sensi del presente. Al fine di determinare se gli interessi dovuti sulla presente Obbligazione superino o meno il tasso massimo consentito per legge, eventuali pagamenti anticipati del capitale, sconti originari sull'emissione, o pagamenti non inerenti al capitale (ad eccezione dei pagamenti specificatamente indicati nel presente Obbligazione come "interessi"), ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, oneri per pagamenti ritardati, dovranno intendersi, nella misura consentita dalle leggi applicabili, quali spese, commissioni, premi o penali piuttosto che interessi.

1.5 Rimborso anticipato in caso di cambio del controllo societario. In caso di "Operazione per il cambio del controllo societario" ("Change of Control Transaction") prima del rimborso dell'importo totale del capitale e degli interessi maturati, il Titolare iscritto potrà ridurre i tempi per il saldo totale del capitale residuo del presente Obbligazione e gli interessi maturati sullo stesso, a mezzo comunicazione scritta alla Società, e il saldo totale del capitale residuo del presente Obbligazione e gli interessi maturati sullo stesso diverranno immediatamente dovuti ed esigibili in fondi statunitensi disponibili fin dal ricevimento da parte della Società di detta comunicazione. Ai fini del presente paragrafo, con "Operazione per il cambio del controllo societario" si intenderà (i) la vendita o il trasferimento di tutti o di una parte sostanziale del patrimonio della Società mediante qualsiasi tipologia di operazione o serie di operazioni correlate, (ii) la vendita o il trasferimento del capitale azionario in circolazione della Società che goda di oltre il 50% dei diritti di voto totali della Società, o (iii) qualsiasi operazione di fusione, consolidamento o riorganizzazione della quale la Società sia parte, ad eccezione di operazioni di fusione, consolidamento o riorganizzazione in cui la Società sia la società risultante a seguito del completamento di dette operazioni e, dopo che tale fusione, consolidamento o riorganizzazione sarà divenuto efficace, i titolari del capitale azionario in circolazione della Società (su base integralmente diluita) immediatamente prima dell'operazione di fusione, consolidamento o riorganizzazione diverranno da subito proprietari, a seguito dell'operazione di fusione, consolidamento o riorganizzazione, del capitale azionario in circolazione della Società (su base integralmente diluita) che goda di oltre il 50% dei diritti di voto totali della Società.

1.6 Parità con le altre Obbligazioni. L'obbligo di rimborso della presente Obbligazione da parte della Società nei confronti del Titolare iscritto sarà pari all'obbligo che la Società ha di rimborsare tutte le Obbligazioni. Nel caso in cui la Società fosse tenuta a rimborsare tutti le Obbligazioni e non disponesse di fondi sufficienti per il rimborso integrale, il pagamento dovrà essere effettuato ai Titolari delle Obbligazioni su base proporzionale.

1.7 Registrazione e certificazioni. Ciascuna Obbligazione dovrà essere emessa in forma nominativa e dovrà essere registrato a nome dei titolari beneficiari, nonché registrato nei libri della Società. Certificazioni distinte o sostitutive che vengano emesse su richiesta del beneficiario rispetto alle Obbligazioni dallo stesso possedute saranno emesse a spese del titolare.

## SECTION 2 CONVERSIONE

2.1 Conversione automatica nel ciclo successivo (“Next Round”). Il saldo del capitale della presente Obbligazione e gli interessi maturati sulla stessa potranno essere pagati dall’Emittente mediante l’emissione di titoli, secondo quanto indicato di seguito:

(a) In qualsiasi momento in cui la presente Obbligazione sia in circolazione, la totalità o una parte del saldo del capitale della presente Obbligazione (l’“Importo della conversione”) sarà automaticamente convertita, senza che sia necessaria alcuna altra azione da parte del Beneficiario, al prezzo di conversione indicato di seguito, in Titoli azionari dell’Emittente emessi nel Ciclo successivo di finanziamenti (i “Titoli del ciclo successivo”) immediatamente alla conclusione di tale Ciclo successivo di finanziamenti. Il prezzo di conversione sarà pari all’80% del prezzo per azione pagato dagli investitori nel Ciclo successivo di finanziamenti, e avverrà ai medesimi termini e condizioni applicati a tali investitori ivi inclusi i diritti inerenti alla governance nonché i diritti tipici di tale tipologia di operazione (quali, ad es. “tag-along rights”). Eventuali importi non pagati relativamente agli interessi maturati sulla presente Obbligazione saranno convertiti in Titoli azionari ai medesimi termini previsti per il capitale della presente Obbligazione.

(b) Ai fini della presente Obbligazione:

(a) con l’espressione “**Titoli azionari**” si intenderanno le Azioni ordinarie o le Azioni privilegiate dell’Emittente, o qualsiasi titolo che conferisca il diritto di acquistare le Azioni ordinarie o le Azioni privilegiate dell’Emittente, o titoli convertibili o scambiabili (aggiungendo o meno una quota capitale) con le Azioni ordinarie o le Azioni privilegiate dell’Emittente, ad eccezione di qualsiasi titolo concesso, emesso e/o venduto dall’Emittente a qualsiasi dipendente, amministratore o consulente in virtù del rapporto con gli stessi; e

(b) con l’espressione “**Ciclo successivo di finanziamenti**” si intenderà una operazione o una serie di operazioni correlate con le quali l’Emittente emetta e venda azioni (ordinarie o privilegiate) del proprio capitale a uno o più investitori istituzionali con proventi netti per la Società non inferiori a 5 milioni di dollari statunitensi.

2.2 Conversione facoltativa alla scadenza. Il saldo del capitale della presente Obbligazione e gli interessi maturati sulla stesso potranno essere pagati dall’Emittente mediante l’emissione di titoli, secondo quanto indicato di seguito:

(a) Alla data di scadenza, la totalità o una parte del saldo del capitale della presente Obbligazione (l’“Importo della conversione”) potrà essere convertita, a discrezione della Società e senza che sia necessaria alcuna altra azione da parte del Beneficiario, al prezzo di conversione indicato di seguito, in Azioni ordinarie dell’Emittente. Il prezzo di conversione sarà pari all’80% del Valore equo di mercato (“Fair Market Value”) dell’Azione ordinaria alla Data di scadenza.

Eventuali importi non pagati relativamente agli interessi maturati sulla presente Obbligazione saranno convertiti in Azioni ordinarie ai medesimi termini previsti per il capitale della presente Obbligazione.

(b) Ai fini del presente Obbligazione, con l'espressione "**Valore equo di mercato**" si intenderà il fair value dei titoli specificati determinato da una società di valutazione indipendente nominata dalla Società, con il consenso dei detentori delle Obbligazioni che detengano, complessivamente non meno della maggioranza dell'ammontare complessivo delle Obbligazioni emesse (i "Detentori Qualificati") e pagata dalla Società a tal fine. La Società comunicherà ai titolari iscritti il nome della società di valutazione indipendente e tale valutatore si considererà approvato se la società non riceve una comunicazione scritta di disaccordo da parte dei Detentori Qualificati.

2.3 Conversione in caso di cambio del controllo societario. In caso di Operazione per il cambio del controllo societario prima della conversione della presente Obbligazione, ai sensi delle Clausole 2.1 o 2.2, o prima del pagamento del saldo totale del capitale della presente Obbligazione e degli interessi maturati, il Beneficiario potrà convertire, immediatamente prima del completamento dell'operazione per il cambio del controllo societario, l'Importo della conversione in Azioni ordinarie al prezzo di conversione pari all'80% del prezzo finale dell'Azione ordinaria determinati nell'ambito dell'operazione di cambio del controllo societario.

2.4 Procedura di conversione. All'atto della conversione della presente Obbligazione ai sensi delle Clausole 2.1 o 2.2, il Beneficiario dovrà restituire all'Emittente, presso la sua sede principale, la presente Obbligazione, unitamente a una comunicazione scritta di conversione. Ai fini delle Clausole 2.1 o 2.2, la presente Obbligazione o una quota della stessa si riterrà essere stata convertito immediatamente prima dell'orario di chiusura dell'attività lavorativa alla data di consegna della presente Obbligazione e di tale comunicazione, se del caso, all'Emittente, anche se i libri dell'Emittente relativi al trasferimento dei titoli sono chiusi a quella data, e il Beneficiario, o la persona o le persone dallo stesso nominate, saranno trattati a tutti gli effetti come i titolari iscritti della quota di titoli consegnati all'atto della conversione all'orario di chiusura dell'attività lavorativa in tale data. Subito dopo il ricevimento da parte dell'Emittente della presente Obbligazione e della comunicazione, se del caso, l'Emittente dovrà emettere e consegnare, a sue spese, al Beneficiario, o alla persona o alle persone dallo stesso nominate, un certificato o più certificati in relazione al numero di azioni del capitale dovuto in occasione di tale conversione. Qualora l'Obbligazione fosse convertita ai sensi della Clausola 2.1 in Titoli del ciclo successivo, al Beneficiario saranno concessi tutti i diritti, privilegi e preferenze concessi agli altri partecipanti al Ciclo successivo di finanziamenti e l'Emittente dovrà consegnare al Beneficiario gli accordi, i documenti e gli strumenti che quest'ultimo possa ragionevolmente richiedere al fine di dare efficacia a quanto summenzionato in modo tale che il Beneficiario divenga una parte di tali accordi come gli altri partecipanti del Ciclo successivo di finanziamenti.

2.5 Frazioni di azioni. All'atto della conversione della presente Obbligazione non saranno emesse frazioni di azioni. Invece di emettere frazioni di azioni che sarebbero altrimenti emettibili all'atto della conversione della presente Obbligazione, il numero di azioni emettibili all'atto della conversione dello stesso sarà arrotondato alla cifra intera più prossima.

2.6 Riserva di azioni. La Società si impegna a riservare e mantenere a disposizione in qualsiasi momento le proprie Azioni ordinarie autorizzate e non emesse, esclusivamente al fine

dell'emissione all'atto della conversione delle Obbligazioni secondo quanto previsto dal presente documento, in numero non inferiore al numero di Azioni ordinarie che sarebbero emettibili (prendendo in considerazione qualsiasi adeguamento applicabile) all'atto della conversione dell'importo del capitale residuo delle Obbligazioni e degli interessi maturati sulle stesse. La Società si impegna affinché le Azioni ordinarie o i Titoli azionari emessi a favore del Titolare iscritto all'atto della conversione della presente Obbligazione siano, all'atto dell'emissione, debitamente e validamente autorizzati, emessi, integralmente pagati e non valutabili.

2.7 Diritti degli azionisti. La presente Obbligazione non conferirà al Titolare iscritto alcun diritto spettante agli azionisti della Società, ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, il diritto di votare, di ricevere dividendi e altre distribuzioni, o di ricevere qualsiasi avviso di convocazione delle assemblee degli azionisti o di invito a partecipare alle stesse o qualsiasi comunicazione in merito ai proventi della Società, fatto salvo e nella misura dell'importo convertito in Azioni ordinarie o Titoli azionari in conformità ai termini degli stessi.

2.8 Accordo parasociale. Quale condizione per convertire la presente Obbligazione in Azioni ordinarie, sottoscrivendo il presente documento il Titolare iscritto conviene di sottoscrivere un accordo parasociale, nella forma decisa dal Consiglio, con riferimento a tutte le azioni emesse a suo favore all'atto della conversione del presente Obbligazione.

### SECTION 3 INSOLVENZA

3.1 Caso di insolvenza. Con l'espressione "Caso di insolvenza" ("Evento of Default") ai sensi della presente Obbligazione si intende il verificarsi di uno qualsiasi degli eventi riportati di seguito:

(a) la Società (A) richiede di o acconsente a nominare un curatore (*receiver, custodian, trustee*) o liquidatore per se stessa o per una parte o la totalità delle proprie proprietà, (B) effettua una cessione generale a favore dei propri creditori, (C) avvia un'istanza volontaria di fallimento ai sensi del Federal Bankruptcy Code (come attualmente o successivamente in vigore), (D) avanza un'istanza con l'intento di trarre vantaggio da qualsiasi altra disposizione di legge che prevede il pagamento dei debitori, (E) non contraddice in modo tempestivo o appropriato o acconsente in forma scritta a qualsiasi istanza avanzata nei suoi confronti da terzi ai sensi del Federal Bankruptcy Code, o (F) intraprende qualsiasi azione societaria al fine di compiere quanto summenzionato; o

(b) viene avviato un procedimento o presentata un'istanza nei confronti della Società in qualsiasi tribunale competente per (A) la liquidazione, la ristrutturazione o il riassetto dei debiti della Società, (B) la nomina di un curatore (*receiver, custodian, trustee*), liquidatore o figura analoga della Società o per una parte o per la totalità del suo patrimonio, o (C) l'adozione di misure analoghe a quelle specificate ai precedenti punti (A) e (B) da parte della Società ai sensi di qualsiasi legge a favore dei debitori, e tale procedimento o istanza si protrae ininterrotto o invariato e rimane in vigore per un periodo di sessanta (60) giorni, o qualsiasi ordine di esenzione (*relief*) nei confronti della Società viene inserita in un'istanza avanzata da terzi ai sensi del Federal Bankruptcy Code; o

(c) la Società non paga l'importo del capitale o degli interessi maturati sulla presente Obbligazione alla scadenza.

3.2 Rimedi. Al verificarsi di un qualsiasi Caso di insolvenza ai sensi della Clausola 3.1, dietro dichiarazione dei Titolari che detengono complessivamente non meno della maggioranza dell'importo del capitale residuo rappresentato da tutte le Obbligazioni (i "Titolari Qualificati") e dietro comunicazione scritta alla Società, i Titolari Qualificati potranno chiedere il rimborso anticipato del saldo totale del capitale residuo della presente Obbligazione e degli interessi maturati sulla stessa, a mezzo comunicazione scritta alla Società, e il saldo totale del capitale residuo della presente Obbligazione e gli interessi maturati sulla stesso diverranno immediatamente dovuti ed pagabili in fondi statunitensi disponibili fin dal ricevimento da parte della Società di detta comunicazione. In quel momento, i Titolari Qualificati avranno diritto a esercitare qualsiasi rimedio di cui possano disporre per legge, o secondo equità, al fine di recuperare il debito, ivi compreso, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, l'avvio di procedure legali contro la Società. I diritti, le facoltà e i rimedi di cui al presente documento in favore dei Titolari non dovranno intendersi come esclusivi, ma saranno cumulativi e si intenderanno in aggiunta a tutti gli altri diritti e rimedi in favore dei Titolari esistenti per legge o secondo equità, ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i diritti, le facoltà e i rimedi disponibili per un creditore ai sensi dello Uniform Commercial Code e potranno essere esercitati in modo concomitante, indipendente o successivo dai Titolari Qualificati a loro discrezione.

3.3 Tasso di interesse in caso di insolvenza. Qualora si verificasse un Caso di insolvenza, il tasso di interesse annuo effettivo per il capitale residuo della presente Obbligazione sarà aumentato al 10% annuo. Tale aumento potrà essere applicato retroattivamente a decorrere dalla data in cui si sia verificato il Caso di insolvenza.

#### SECTION 4 DISPOSIZIONI VARIE

4.1 Contenuto dell'Obbligazione. La presente Obbligazione costituisce l'intero accordo tra le parti con riferimento alle operazioni contemplate nella stessa e sostituisce qualsiasi precedente accordo o intesa tra le parti relativamente al medesimo oggetto.

4.2 Legge applicabile e foro competente. La presente Obbligazione sarà regolamentata e interpretata in conformità alle leggi dello Stato del Delaware applicabili ai contratti stipulati e che debbano essere interamente eseguiti nello Stato del Delaware dai residenti dello Stato stesso. Con il presente documento la Società si rimette in modo irrevocabile alla giurisdizione non esclusiva dei tribunali dello Stato del Delaware e degli Stati Uniti d'America per il Distretto del Delaware con riferimento a qualsiasi azione o procedimento relativo alla presente Obbligazione. Con il presente documento la Società acconsente alla notifica del processo nei suoi confronti a mezzo posta o consegna di tale notifica al suo indirizzo indicato di seguito. Tale notifica si riterrà effettuata dieci (10) giorni dopo la spedizione a mezzo posta o consegna. Nulla di quanto contenuto nel presente paragrafo inciderà sui diritti del Titolare iscritto di notificare il processo legale con qualsiasi altra modalità, o in qualsiasi altra giurisdizione, consentite dalla legge applicabile.

4.3 Rettifiche, parti interessate, cessioni e altro. La presente Obbligazione potrà essere rettificata, modificata o integrata solo mediante atto scritto debitamente perfezionato dalla

Società e approvato dai Titolari iscritti. Qualora una qualsiasi disposizione della presente Obbligazione fosse ritenuta per qualsiasi ragione invalida, illegittima o non applicabile sotto ogni aspetto, tale invalidità, illegittimità o non applicabilità non inciderà su alcuna altra disposizione dello stesso e la presente Obbligazione sarà interpretata come se tale disposizione invalida, illegittima o non applicabile non fosse mai stata inserita nella stessa. La presente Obbligazione sarà vincolante e avrà effetto a favore di e potrà essere reso esecutiva dagli eredi, legali rappresentanti, successori e aventi causa autorizzati. Nulla di quanto contenuto nella presente Obbligazione conferirà alcun diritto a persone diverse dalle parti del presente e dei rispettivi eredi, legali rappresentanti, successori e aventi causa. Qualsiasi termine o disposizione della presente Obbligazione potrà essere annullata in qualsiasi momento dalla Società e/o dai Titolari iscritti. Né la Società, né il Titolare iscritto potrà cedere la presente Obbligazione senza il previo consenso scritto dell'altra parte.

4.4 Interpretazione. Fatto salvo quando il contesto della presente Obbligazione richieda chiaramente qualcosa di diverso, (a) i riferimenti alla forma plurale comprenderanno la forma singolare e viceversa e quelli alla parte comprenderanno il tutto, (b) i riferimenti a qualsiasi genere comprenderanno tutti i generi, (c) “o” avrà il significato comprensivo frequentemente identificato con l’espressione “e/o”, (d) “ivi compreso” avrà il significato comprensivo frequentemente identificato con l’espressione “a titolo esemplificativo ma non esaustivo” ed (e) le espressioni “ai sensi del presente” o “nel presente” si riferiranno alla presente Obbligazione. Le clausole e le altre intestazioni contenute nel presente Obbligazione devono intendersi a soli fini di riferimento e non controlleranno né incideranno sull’interpretazione della presente Obbligazione né sull’interpretazione di ogni aspetto della stessa. I riferimenti alle clausole, alle sub-clausole, al Prospetto e all’Allegato devono intendersi alla presente Obbligazione, fatto salvo quanto diversamente specificato. Qualsiasi riferimento al fatto che una parte è stata soddisfatta da una particolare voce o la determinazione di una parte di una particolare voce presuppone (fatto salvo quanto diversamente ed espressamente specificato) che tale standard non sarà raggiunto a meno che tale parte non sia soddisfatta o abbia effettuato tale determinazione a sua esclusiva e completa discrezione.

IN FEDE DI QUANTO SOPRA, la Società e il Titolare iscritto hanno perfezionato la presente Obbligazione alla data summenzionata.

**TITOLARE ISCRITTO:**

Firma: \_\_\_\_\_  
Nome in stampatello: \_\_\_\_\_  
Indirizzo: \_\_\_\_\_

CONVENUTO E ACCETTATO:

**FORMULA PHARMACEUTICALS, INC.**

Firma: \_\_\_\_\_  
Maurits W. Geerlings  
Chief Executive Officer

PAGINA DELLA FIRMA DELL’OBBLIGAZIONE CONVERTIBILE