

Biotoscana Investments S.A.

Société anonyme

Siège social: 2-4, rue Beck, L-1222 Luxembourg

Grand-Duché de Luxembourg

R.C.S. Luxembourg B 162861

("Companhia")

DELIBERAÇÕES CIRCULARES POR ESCRITO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO DA COMPANHIA

23 de julho de 2018 às 17h00 (hora da Europa Central) (12h00 horário de São Paulo / Brasil)

De acordo com o Artigo 28.7 do Estatuto Social da Companhia ("**Estatuto**"), todos os membros do Conselho de Administração ("**Conselho de Administração**") da Companhia abaixo assinados, por unanimidade consentem e concordam, ao assinarem este consentimento por escrito, que tem o mesmo efeito caso esta resolução tivesse sido tomada por unanimidade de votos em Reunião do Conselho de Administração devidamente convocada e realizada, com a adoção das seguintes deliberações.

RESOLUÇÕES

PRIMEIRA RESOLUÇÃO – CONTRATOS DE STOCK OPTION

O Conselho de Administração decide, por unanimidade, aprovar a assinatura dos contratos de *stock option* anexados como Anexo A para os senhores Mariano García-Valiño, Raquel Balsa, Renato De Giorgi, Román Saglio, Julieta Serna, Eduardo Epstein, Eduardo Gomez, Claudio Coraccini, Ivan French e a Matias Troncar, de acordo com os principais parâmetros, e para as subsidiárias aplicáveis da Companhia, executar os contratos de acordo com seus respectivos diretores e / ou procuradores, conforme cada subsidiária possa considerar conveniente:

Nome	Número total de opções	Preço de exercício	Vesting – Data de início	Concessor	Vesting – Cronograma
Mariano García-Valiño	-	R\$ 26,50	24/07/2017	Subsidiária - Uruguai	20% Ano 1 20% Ano 2 30% Ano 3 30% Ano 4
Raquel Balsa	-	R\$ 26,50	24/07/2017	Subsidiária - Uruguai	
Renato De Giorgi	-	R\$ 26,50	24/07/2017	Subsidiária - Uruguai	
Román Saglio	-	R\$ 26,50	24/07/2017	Subsidiária - Uruguai	
Julieta Serna	-	R\$ 26,50	24/07/2017	Subsidiária - Uruguai	
Eduardo Epstein	-	R\$ 26,50	24/07/2017	Subsidiária - Argentina	
Eduardo Gomez	-	R\$ 26,50	24/07/2017	Subsidiária - Argentina	
Claudio Coraccini	-	R\$ 26,50	24/07/2017	Subsidiária – Brasil	
Ivan French	-	R\$ 26,50	24/07/2017	Subsidiária - Argentina	
Matias Troncar	-	R\$ 26,50	24/07/2017	Subsidiária – Colômbia	
Total	1.441.571				

SEGUNDA RESOLUÇÃO – PLANO DE STOCK GRANT

Como resultado da execução do programa de recompra da Companhia aprovado pelos acionistas da Companhia, a subsidiária brasileira da Companhia atualmente possui 756.200 BRDs da Companhia. **O Conselho de Administração decide, por unanimidade, aprovar** a transferência para o *ESOP Trustee* do Grupo Biotoscana e/ou diretamente aos beneficiários do montante necessário de BDRs da Companhia (459.814 líquidos de impostos) atualmente detidos pela controlada da Companhia no Brasil para fins de cumprir com a segunda parcela de outorgas de ações comprometidas de acordo com o plano de *stock grant* atualmente executado pelas subsidiárias da Companhia que foram aprovadas pelo Conselho de Administração da Companhia.

[PÁGINA DE ASSINATURAS A SEGUIR]

PÁGINA DE ASSINATURAS DAS DELIBERAÇÕES CIRCULARES POR ESCRITO DO CONSELHO DE
ADMINISTRAÇÃO DA COMPANHIA com data de 23 de julho de 2018

Assinatura: _____
Nome: Juan Pablo Zucchini
Cargo: Diretor

Assinatura: _____
Nome: Nicolás Sujoy
Cargo: Diretor

Assinatura: _____
Nome: Brenno Raiko
Cargo: Diretor

Assinatura: _____
Nome: Myriam Deltenre
Cargo: Diretor

Assinatura: _____
Nome: Alfredo Blanco
Cargo: Diretor

Assinatura: _____
Nome: Evis Cama Hursever
Cargo: Diretor

Assinatura: _____
Nome: Roberto Luiz Guttmann
Cargo: Diretor