



2018

# Assembleia geral ordinária de acionistas

PROPOSTA DA ADMINISTRAÇÃO

# Sumário

1. Introdução.....	3
2. Ordem do dia e resoluções propostas.....	4
2.1. Apresentação do Relatório da Administração do Conselho de Administração (“Conselho de Administração”) e do relatório da auditoria independente em relação às contas anuais da Companhia e às demonstrações financeiras consolidadas do Grupo da Companhia referentes ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2017.....	4
2.2. Aprovação das contas anuais da Companhia referentes ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2017.....	4
2.3. Aprovação das demonstrações financeiras consolidadas referentes ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2017.....	4
2.4. Análise da implementação do programa de recompra de ações da Companhia.....	4
2.5. Destinação do resultado.....	4
2.6. Aprovação da dispensa dos diretores da Companhia.....	4
2.7. Aprovação da renomeação da Ernst & Young como auditora independente da Companhia para auditar as demonstrações financeiras consolidadas e as contas anuais da Companhia.....	4
3. Participação dos acionistas.....	5
3.1. Quórum e maioria.....	5
3.2. Atos e formalidades necessários antes da assembleia geral.....	5
3.3. Formulário de participação do acionista.....	5
3.4. Disposições gerais.....	7
Anexo I – Relatório da Administração.....	8
Anexo II – Demonstrações financeiras.....	10
Anexo III - Relatório do Auditor Independente sobre as Demonstrações Financeiras Consolidadas.....	10
Anexo IV - Procuração de participação e boletim de voto à distância.....	11

# 1. Introdução

Caros acionistas,

Convidamos os acionistas da Biotoscana Investments SA (“Companhia” ou “GBT”) a participar da assembleia geral ordinária a ser realizada em 25 de abril de 2018 às 13:00, na sede da Companhia, 2-4, rue Beck, L-1222 Luxemburgo, Grão-Ducado do Luxemburgo, para analisar e votar na seguinte ordem do dia:

- i. Apresentação do Relatório da Administração do Conselho de Administração (“Conselho de Administração”) e do relatório da auditoria independente em relação às contas anuais da Companhia e às demonstrações financeiras consolidadas do Grupo da Companhia referentes ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2017;
- ii. Aprovação das contas anuais da Companhia referentes ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2017;
- iii. Aprovação das demonstrações financeiras consolidadas referentes ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2017;
- iv. Análise da implementação do programa de recompra de ações da Companhia;
- v. Destinação do resultado;
- vi. Aprovação da dispensa dos diretores da Companhia;
- vii. Aprovação da renomeação da auditoria independente da Companhia para auditar as demonstrações financeiras consolidadas e as contas anuais da Companhia.

Montevideu, 16 de abril de 2018

**BIOTOSCANA INVESTMENTS S.A.**  
Juan Pablo Zucchini  
Presidente do Conselho de Administração

## 2. Ordem do dia e resoluções propostas

2.1. Apresentação do Relatório da Administração do Conselho de Administração (“Conselho de Administração”) e do relatório da auditoria independente em relação às contas anuais da Companhia e às demonstrações financeiras consolidadas do Grupo da Companhia referentes ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2017

2.2. Aprovação das contas anuais da Companhia referentes ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2017

2.3. Aprovação das demonstrações financeiras consolidadas referentes ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2017

2.4. Análise da implementação do programa de recompra de ações da Companhia

2.5. Destinação do resultado

Dado que houve prejuízo, não há alocação de resultados.

2.6. Aprovação da dispensa dos diretores da Companhia

A Assembleia Geral decide conceder a dispensa aos membros do Conselho de Administração referentes ao exercício de 2017.

2.7. Aprovação da renomeação da Ernst & Young como auditora independente da Companhia para auditar as demonstrações financeiras consolidadas e as contas anuais da Companhia

## 3. Participação dos acionistas

### 3.1. Quórum e maioria

A deliberação e resolução referentes a ordem do dia da Assembleia Geral serão consideradas válidas, seja qual for a proporção do capital social, por maioria simples dos votos validamente declarados, sendo que cada ação tem direito a um voto.

### 3.2. Atos e formalidades necessários antes da assembleia geral

Todos os acionistas titulares de ações na data da Assembleia Geral têm direito de participar da Assembleia Geral, seja qual for o número de ações de propriedade destes. Dito isto, por uma questão de organização, principalmente para os acionistas que desejam participar da Assembleia Geral através de um procurador, o seguinte processo será adotado:

- **Acionistas registrados diretamente no registro de acionistas da Companhia:** o acionista que deseje participar da Assembleia Geral pessoalmente, através de um procurador ou através do boletim de voto à distância é convidado a enviar o formulário de votação e a procuração de participação (em anexo no edital de convocação) devidamente preenchidos, datados e assinados para a sede social da Companhia, no mais tardar até a meia-noite (horário de Luxemburgo) do dia 20 de abril de 2018, para assim declarar a intenção de participar da Assembleia Geral.

**Acionistas registrados indiretamente em um sistema de liquidação de títulos:** o acionista que deseje participar da Assembleia Geral pessoalmente, através de um procurador ou através do boletim de voto à distância, é convidado a enviar o comprovante de participação emitido pelo agente de custódia (como detalhado no item abaixo "Formulário de Participação dos Acionistas"), juntamente com o formulário de votação e a procuração de participação (que podem ser encontrados no site da Companhia <http://ri.grupobiotoscana.com/> ou solicitados diretamente na sede social da Companhia através de uma solicitação enviada ao endereço da sede social da Companhia) devidamente preenchidos, datados e assinados, para a sede social da Companhia ou para o e-mail [ir@grupobiotoscana.com](mailto:ir@grupobiotoscana.com). Tais documentos devem chegar na Companhia no mais tardar até a meia-noite (horário de Luxemburgo) do dia 20 de abril de 2018 para que o acionista possa assim declarar a intenção de participar da Assembleia Geral.

- **No caso de detentores de BDRs:** os acionistas que desejarem participar da Assembleia Geral pessoalmente, por procuração ou por escrito, e que sejam acionistas da Companhia no 10 de abril de 2018, são convidados a anunciar sua intenção de participar da Assembleia Geral retornando ao Itaú Unibanco S.A. o certificado de participação (conforme indicado na seção abaixo "Formulário de Presença de Acionistas") juntamente com um formulário de procuração e votação preenchido, datado e assinado (que podem ser encontrados no site da Companhia <http://ri.grupobiotoscana.com> ou solicitados diretamente na sede social da Companhia) dirigidos ao Itaú Unibanco S.A. (Rua Ururáí 111, Prédio B, Piso Térreo, Tatuapé, CEP 03084-010, São Paulo, SP, Brasil - DWS / Escrituração / Unidade Dedicada ADR / BDR), a ser entregue até 17 de abril de 2018, às 17h00 (Horário de Brasília). Para consultas sobre a entrega de documentos, entre em contato com o Itaú Unibanco S.A. através do e-mail [dr.itaun@itaunibanco.com.br](mailto:dr.itaun@itaunibanco.com.br).

A Companhia vai registrar o nome ou denominação social, o endereço ou sede social, o número de ações e a descrição de todos os documentos comprovando a titularidade das ações para todos os acionistas que enviarem o formulário de votação e a procuração de participação devidamente preenchidos, datados e assinados.

### 3.3. Formulário de participação do acionista

**Acionistas que desejem comparecer à Assembleia Geral pessoalmente:**

Para facilitar o acesso do acionista à Assembleia Geral, todos os acionistas devem observar as seguintes formalidades:

- **Acionistas registrados diretamente no registro de acionistas da Companhia:** todos os acionistas registrados vão receber, de forma automática (em anexo ao edital de convocação), a procuração de participação e o formulário de votação, que devem ser preenchidos, manifestando o desejo de participar pessoalmente da Assembleia Geral, datados e assinados pelo acionista e, então, enviados a sede social da Companhia, que deve receber esses documentos no mais tardar até a meia-noite (horário de Luxemburgo) do dia 20 de abril de 2018.

- **Acionistas registrados indiretamente em um sistema de liquidação de títulos:** o acionista deve entrar em contato com o agente de custódia de suas ações, indicar que deseja participar da Assembleia Geral e solicitar um comprovante da participação acionária com a data do dia da solicitação. O comprovante de participação - juntamente com o formulário de votação e a procuração de participação (que podem ser encontrados no site da Companhia <http://ri.grupobiotoscana.com> ou solicitados diretamente na sede social da Companhia através de uma solicitação enviada ao endereço da sede social da Companhia) devidamente preenchidos, datados e assinados - deve ser enviado para a sede social da Companhia ou para o e-mail [ir@grupobiotoscana.com](mailto:ir@grupobiotoscana.com). Tais documentos devem chegar na Companhia no mais tardar até a meia-noite (horário de Luxemburgo) do dia 20 de abril de 2018.
- **No caso de detentores de BDRs:** cada acionista da Companhia que tenha BDRs em 10 de abril de 2018, deverá entrar em contato com o Itaú Unibanco S.A., indicando que deseja comparecer à Assembleia Geral e solicitar um certificado de participação comprovando a seu status na data da solicitação. O certificado de participação deve ser enviado ao Itaú Unibanco S.A. juntamente com um formulário de votação e procuração de presença devidamente preenchido, datado e assinado (para download no site da Companhia <http://ri.grupobiotoscana.com/> ou para ser obtido diretamente do sede da Companhia mediante solicitação) endereçada ao Itaú Unibanco S.A. (Rua Ururá 111, Prédio B, Piso Térreo, Tatuapé, CEP 03084-010, São Paulo, SP, Brasil - DWS / Escrituração / Unidade Dedicada de Produto ADR / BDR), para que seja recebido pelo Itaú Unibanco S.A. o mais tardar em 17 de abril de 2018 às 17h (Horário de Brasília). Para consultas sobre a entrega de documentos, entre em contato com o Itaú Unibanco S.A. através do e-mail [dr.italu@itau-unibanco.com.br](mailto:dr.italu@itau-unibanco.com.br).

Para evitar dúvidas, todos os acionistas presentes poderão participar da Assembleia Geral desde que comprovem, de forma válida, sua identidade e sua participação acionária na Companhia no dia da Assembleia Geral.

#### Acionistas que não podem comparecer à Assembleia Geral pessoalmente:

Acionistas que não puderem comparecer pessoalmente à Assembleia Geral podem optar por transmitir suas instruções de votos para o Presidente da Assembleia Geral ou qualquer outra pessoa escolhida ou optar por preencher e enviar o boletim de voto à distância, conforme detalhado abaixo:

- **Acionistas registrados diretamente no registro de acionistas da Companhia:** o acionista deve enviar a procuração de participação e o formulário de votação (em anexo ao edital de convocação) devidamente preenchidos, datados e assinados para a sede social da Companhia, juntamente com a manifestação de sua intenção de ser representado por um procurador ou de enviar o boletim de voto à distância, conforme o caso. Tais documentos devem chegar na Companhia no mais tardar até a meia-noite (horário de Luxemburgo) do dia 20 de abril de 2018.
- **Acionistas registrados indiretamente em um sistema de liquidação de títulos:** o acionista deve entrar em contato com o agente de custódia de suas ações, indicar que deseja participar da Assembleia Geral e manifestar a intenção de transmitir suas instruções de voto para a Assembleia Geral, além de solicitar um comprovante da participação acionária com a data do dia da solicitação. O comprovante de participação acionária, juntamente com o formulário de votação e a procuração de participação devidamente preenchidos, datados e assinados, deve ser enviado para a sede social da Companhia. Tais documentos devem chegar na Companhia no mais tardar até a meia-noite (horário de Luxemburgo) do dia 20 de abril de 2018. O formulário de votação e a procuração de participação devem indicar a intenção do acionista de ser representado por um procurador ou de enviar o boletim de voto à distância. O formulário de votação e a procuração de participação podem ser encontrados no site da Companhia <http://ri.grupobiotoscana.com/> ou solicitados diretamente na sede social da Companhia através de uma solicitação enviada ao endereço da sede social da Companhia ou para o e-mail [ir@grupobiotoscana.com](mailto:ir@grupobiotoscana.com).
- **No caso de detentores de BDRs:** cada acionista da Companhia que tenha BDRs em 10 de abril de 2018, deverá entrar em contato com o Itaú Unibanco S.A., indicando que deseja comparecer à Assembleia Geral e solicitar um certificado de participação comprovando a seu status na data da solicitação. O certificado de participação deve ser enviado ao Itaú Unibanco S.A. juntamente com um formulário de votação e procuração de presença devidamente preenchido, datado e assinado (para download no site da Companhia <http://ri.grupobiotoscana.com/> ou para ser obtido diretamente do sede da Companhia mediante solicitação) endereçada ao Itaú Unibanco S.A. (Rua Ururá 111, Prédio B, Piso Térreo, Tatuapé, CEP 03084-010, São Paulo, SP, Brasil - DWS / Escrituração / Unidade Dedicada de Produto ADR / BDR), para que seja recebido pelo Itaú Unibanco S.A. o mais tardar em 17 de abril de 2018 às 17h (Horário de Brasília). Para consultas sobre a entrega de documentos, entre em contato com o Itaú Unibanco S.A. através do e-mail [dr.italu@itau-unibanco.com.br](mailto:dr.italu@itau-unibanco.com.br).

### 3.4. Disposições gerais

É importante ressaltar que:

Uma cópia dos documentos referentes à Assembleia Geral foi disponibilizada na sede social da Companhia e no site da Companhia <http://ri.grupobiotoscana.com>. Para receber uma cópia destes documentos de forma gratuita, os acionistas devem solicitá-los na sede da Companhia ou através do e-mail (em anexo) [ir@grupobiotoscana.com](mailto:ir@grupobiotoscana.com).

Para mais informações, por favor:

- Acesse nosso site: <http://ri.grupobiotoscana.com>;
- Entre em contato com o Secretário da Companhia através dos telefones: +55 11 5090-5927, disponível de segunda-feira à sexta-feira, das 10h às 18h (horário de Luxemburgo);
- Nos envie um email para o seguinte endereço: [ir@grupobiotoscana.com](mailto:ir@grupobiotoscana.com)

## Anexo I – Relatório da Administração

Nos termos das disposições legais e estatutárias, a administração da Biotoscana Investments SA (“A Companhia”) submete aos seus acionistas o Relatório da Administração e as contas anuais da Companhia, bem como o relatório dos auditores independentes, relativo ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2017. Todas as informações abaixo são fornecidas com o melhor do nosso conhecimento no momento da assinatura desta carta, bem como com base em informações recebidas de auditores, consultores e fontes externas.

### VISÃO GERAL DA EMPRESA

A Biotoscana Investments SA é a holding de um grupo biofarmacêutico (“GBT ou Grupo Biotoscana”), baseada em inovação focada em produtos farmacêuticos de alta especialidade com presença em 10 mercados da América Latina, e se concentra em linhas terapêuticas de crescimento rápido como doenças raras, oncologia e onco-hematologia, tratamentos especiais, imunologia e inflamação e doenças infecciosas.

### VISÃO GERAL DAS ATIVIDADES

A situação da Companhia no final do exercício é adequadamente apresentada no balanço e na demonstração de resultados aqui publicada.

2017 foi um ano de transformação para o Grupo Biotoscana (“O Grupo”) e os resultados do ano refletem esses desafios. A aquisição da Laboratório Dosa S.A. (Dosa) foi concluída conforme anunciado em novembro. Dosa permitiu que o Grupo entrasse na linha de respiratório, com seu portfólio de patologias pulmonares severas, que fornecerão a base para outras oportunidades baseadas em licenças e expansão geográfica.

### OFERTA PÚBLICA INICIAL

Em 21 de julho, a companhia concluiu a oferta pública inicial na bolsa de valores de Luxemburgo como principal listagem, com negociação no mercado Euro MTF e sua oferta de Brazilian Depositary Receipts (BDRs) na Bolsa de Valores Brasileira (B3), sob o código GBIO33, onde a liquidez está concentrada.

A operação captou um total de BRL 1,34 bilhão, incluindo as ações de lote suplementar (greenshoe), das quais 68% eram secundárias e 32% primárias, ao preço de BRL 26,50, dentro da faixa de preço estipulada e representando 47,9% de free float. Os recursos líquidos da oferta primária, líquidos de despesas de transação, resultaram em uma contribuição de capital para o GBT de aproximadamente BRL 379,5 milhões, que foram alocados para (i) reestruturação de capital, com o pagamento de certificados de ações preferenciais resgatáveis no IPO e pagamento da dívida do Bancolumbia e (ii) apoio ao seu plano de crescimento na região.

### ENDIVIDAMENTO

Com o IPO, o total de Certificados de Patrimônio Preferencial (PECs) pendentes foi pré-pago em agosto, no valor de USD 63,1 milhões.

### DIVIDENDOS E RECOMPRA DE AÇÕES

Do lucro líquido anual da Companhia, 5% serão destinados à reserva exigida pela Lei das Sociedades por Ações do Luxemburgo. Esta destinação deixará de ser exigida tão logo tal reserva legal seja de 10% do capital social subscrito da Companhia, devendo ser retomada até que a reserva seja integralmente reconstituída se, a qualquer momento, por qualquer motivo, a reserva for restituída ficar abaixo de 10% do capital social subscrito da Companhia.

Do saldo do lucro líquido remanescente após a destinação para a reserva legal, a assembleia geral de acionistas da Companhia poderá, então, destinar uma parcela do lucro líquido do exercício para a constituição de uma expansão e reserva de capital. O objetivo da expansão e reserva de capital é (i) preservar a integralidade dos ativos e das participações societárias da Companhia em controladas e coligadas, evitando o esgotamento de capital derivado da distribuição de lucros líquidos, bem como assegurar recursos financeiros suficientes para dispêndios de capital e para expansão das atividades de negócios e (ii) para assegurar uma adequada estrutura de capital e dívida da Companhia, e liquidez adequada para os negócios da Companhia como um todo.

Do saldo do lucro líquido remanescente após a destinação da reserva legal e da reserva de expansão e capital, conforme determinado no artigo 34.2 (do Estatuto Social da Companhia), a assembleia geral de acionistas da Companhia poderá então, alocar 25% (vinte e cinco por cento) desse saldo como dividendo mínimo obrigatório, que será pago sobre todas as ações da Companhia. O saldo está à disposição da assembleia geral do (s) acionista (s) da Companhia, que pode, sozinho, decidir, a seu exclusivo critério, distribuir tal excedente ou transportá-lo no todo ou em parte.

Não houve distribuição de dividendos durante o exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2017.

A Companhia não adquiriu nenhuma ação própria durante o exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2017.



## **RECURSOS HUMANOS**

Em 31 de dezembro de 2017, tínhamos aproximadamente 770 funcionários, incluindo 81 funcionários da Dosa, 331 funcionários de outras subsidiárias na Argentina, 146 funcionários localizados na Colômbia, 97 funcionários localizados no Brasil e os 115 funcionários restantes localizados na região da América Latina. Nenhum funcionário está localizado no Luxemburgo.

## **RELACIONAMENTO COM AUDITORES**

As contas anuais auditadas em 31 de dezembro de 2017 e para o ano então encerrado são preparadas de acordo com o GAAP de Luxemburgo e foram auditadas pela Ernst & Young Société Anonyme, uma firma-membro da Ernst & Young Global Limited, auditores independentes.

A política da Companhia em rela o   contrata o de serviços de auditoria externa assegura que não haja conflito de interesses, perda de independência ou objetividade dos serviços eventualmente prestados por auditores independentes e que não estejam relacionados aos serviços de auditoria externa.

Nossos auditores externos declararam   Administra o da Companhia que os serviços prestados não influenciam a independência e a objetividade necessárias para a presta o de serviços de auditoria externa, pois correspondem   verifica o da aderência ao regulamento fiscal e a comentários e sugestões de melhorias para os controles existentes para o processo de gerenciamento de riscos financeiros.

## **GESTÃO AMBIENTAL**

Nossas opera es estão sujeitas   regulamenta o sob várias leis federais, estaduais, locais e estrangeiras relativas ao meio ambiente, incluindo leis que tratam da descarga de poluentes no ar, solo e água, o gerenciamento e descarte de substâncias perigosas e resíduos e a limpeza de locais contaminados. Verificamos continuamente que nossas opera es estão em conformidade com as regulamenta es ambientais. Nossas instala es utilizam produtos e materiais que são considerados resíduos perigosos, cujo transporte, armazenamento, tratamento e disposi o final são regulamentados por várias autoridades governamentais.

Acreditamos que estamos em conformidade com todas as regulamenta es ambientais aplicáveis nos países em que operamos.

## **EVENTOS P S BALANÇO**

Em 19 de janeiro de 2018, a Companhia aumentou seu capital social de USD 105.746.080 para USD 106.622.306 mediante a emissão de 876.226 a es com valor nominal de USD 0,001 e com os mesmos direitos e obriga es das a es existentes.

Em 24 de janeiro de 2018, a Companhia fez uma contribui o no Grupo Biotoscana SLU de USD 4.116.749.

Anexo II – Demonstrações financeiras

Anexo III - Relatório do Auditor Independente sobre as Demonstrações Financeiras Consolidadas

## Anexo IV - Procuração de participação e boletim de voto à distância

Biotoscana Investments S.A.  
*Sociedade Anônima*  
Sede Social: 2-4, rue Beck, L-1222 Luxembourg  
Grão-Ducado do Luxemburgo  
R.C.S. Luxemburgo B 162861  
(a "Companhia")

### PROCURAÇÃO DE PARTICIPAÇÃO E BOLETIM DE VOTO À DISTÂNCIA ASSEMBLEIA GERAL ORDINÁRIA ACIONISTAS DA BIOTOSCANA INVESTMENTS S.A.

realizada em 25 de abril de 2018  
às 13h00 CET (Horário da Europa Central) (8h00 horário de São Paulo/Brasil)  
em 2-4, rue Beck, L-1222 Luxembourg

#### Identificação do acionista (Sobrenome, nome, endereço, denominação social, sede social):

Por favor, escolha uma das três opções abaixo e marque o quadro correspondente. Após isso, informe a data e assine abaixo.

O abaixo assinado \_\_\_\_\_

titular da(s) \_\_\_\_\_ ação(ões) (ISIN code: LU1650052365) da **Biotoscana Investment S.A.**, companhia aberta (sociedade anônima), constituída nos termos da lei de Luxemburgo, com sede em 2-4, rue Beck, L-1222 Luxembourg, Grão-Ducado de Luxemburgo, registrada no cadastro nacional de Luxemburgo de comércios e companhias sob número B 162.861 (a "Companhia"),

- 1) Deseja participar pessoalmente da assembleia geral ordinária de acionistas, a ser realizada na sede social da Companhia, localizada 2-4, rue Beck, L-1222 Luxembourg, Grão-Ducado do Luxemburgo, às 13h00 do dia 25 de abril de 2018 (a "Assembleia Geral").
- 2) Não vai participar da Assembleia Geral. Eu irrevogavelmente concedo ao presidente da Assembleia Geral (o "Presidente") o poder de votar por mim e em meu nome e conforme o Presidente considerar adequado em todas as resoluções da agenda, e também todas as alterações ou novas resoluções que sejam validamente incluídas na Assembleia Geral, a menos que outro procurador seja nomeado abaixo:

\_\_\_\_\_\*

\* Indique o sobrenome, o primeiro nome e o endereço do procurador nomeado por você, caso não deseje conceder uma procuração ao Presidente.

3) Não vai participar da Assembleia Geral e, irrevogavelmente, concede poder ao Presidente (ou outra pessoa indicada no parágrafo 2 acima) para votar de acordo com as seguintes instruções:

<i>Resoluções</i>	1	2	3	4	5
A Favor					
Contra					
Abster					

Caso alterações ou novas resoluções sejam validamente incluídas, eu irrevogavelmente concedo ao Presidente (ou a outra pessoa indicada no parágrafo 2 acima) o poder de votar em meu nome e como julgar adequado, a menos que eu expresse minha intenção de me abster ao assinalar o quadro abaixo:

Abster-se

Todos os boletins deixados em branco serão considerados como uma procuração irrevogável ao Presidente, para que este vote em nome do acionista, conforme julgar conveniente. Todos os quadros deixados em branco em relação às instruções de voto e qualquer escolha contraditória serão considerados como uma procuração irrevogável ao Presidente, para que este vote em nome do acionista, conforme julgar conveniente.

Assinado em \_\_\_\_\_, em \_\_\_\_\_

Para pessoas físicas

Para pessoas jurídicas

Assinado

Por:

Nome e Sobrenome:

Nome:

Título:

---

---

## INSTRUÇÕES PARA PREENCHER O BOLETIM DA ASSEMBLEIA GERAL (A “ASSEMBLEIA GERAL”)

### IDENTIFICAÇÃO DOS ACIONISTAS

- a. O signatário deve preencher seu nome e sobrenome de forma legível em letras maiúsculas.

No caso de pessoas jurídicas, deve-se preencher a denominação social e a sede, assim como o sobrenome, nome e a autoridade do signatário.

Se o signatário não for um acionista (por exemplo: um recebedor, guardião, etc.), deve preencher seu sobrenome, nome e a capacidade na qual assina o boletim.

- b. Um acionista pode ser representado por um procurador de sua escolha que não precisa ser um acionista.

- c. Ao assinar este documento, eu concordo que os dados apresentados serão coletados, processados e usados para organizar a Assembleia Geral e a votar sobre as resoluções. A Companhia é a controladora. As informações podem ser transmitidas para entidades envolvidas com a organização da Assembleia Geral. Eu tenho direito de acessar e o direito de retificar os dados que me dizem a respeito. Os dados podem ser armazenados por trinta anos.

- d. Os termos em letras maiúsculas usados neste documento e não definidos de outra forma terão o significado definido no edital de convocação, incluindo as resoluções propostas.

Esta procuração de participação e boletim de voto à distância é regido e deve ser interpretado de acordo com a lei de Luxemburgo. Fica eleito o foro de Luxemburgo, para dirimir quaisquer questões ou controvérsias oriundas deste instrumento ou referentes à procuração de participação e ao boletim de voto à distância.

### PARTICIPAÇÃO NA ASSEMBLEIA GERAL

#### Acionistas que desejem comparecer à Assembleia Geral pessoalmente:

Para facilitar o acesso do acionista à Assembleia Geral, todos os acionistas devem observar as seguintes formalidades:

- **Acionistas registrados diretamente no registro de acionistas da Companhia:** todos os acionistas registrados vão receber, de forma automática (em anexo ao edital de convocação), a procuração de participação e o formulário de votação, que devem ser preenchidos, manifestando o desejo de participar pessoalmente da Assembleia Geral, datados e assinados pelo acionista e, então, enviados a sede social da Companhia, que deve receber esses documentos no mais tardar até a meia-noite (horário de Luxemburgo) do dia 20 de abril de 2018.
- **Acionistas registrados indiretamente em um sistema de liquidação de títulos:** o acionista deve entrar em contato com o agente de custódia de suas ações, indicar que deseja participar da Assembleia Geral e solicitar um comprovante da participação acionária com a data do dia da solicitação. O comprovante de participação - juntamente com o formulário de votação e a procuração de participação (que podem ser encontrados no site da Companhia <http://ri.grupobiotoscana.com> ou solicitados diretamente na sede social da Companhia através de uma solicitação enviada ao endereço da sede social da Companhia) devidamente preenchidos, datados e assinados - deve ser enviado para a sede social da Companhia ou para o [ir@grupobiotoscana.com](mailto:ir@grupobiotoscana.com). Tais documentos devem chegar na Companhia no mais tardar até a meia-noite (horário de Luxemburgo) do dia 20 de abril de 2018.

- **No caso de detentores de BDRs:** cada acionista da Companhia que tenha BDRs em 10 de abril de 2018, deverá entrar em contato com o Itaú Unibanco S.A., indicando que deseja comparecer à Assembleia Geral e solicitar um certificado de participação comprovando a seu status na data da solicitação. O certificado de participação deve ser enviado ao Itaú Unibanco S.A. juntamente com um formulário de votação e procuração de presença devidamente preenchido, datado e assinado (para download no site da Companhia <http://ri.grupobiotoscana.com/> ou para ser obtido diretamente do sede da Companhia mediante solicitação) endereçada ao Itaú Unibanco S.A. (Rua Ururáí 111, Prédio B, Piso Térreo, Tatuapé, CEP 03084-010, São Paulo, SP, Brasil - DWS / Escrituração / Unidade Dedicada de Produto ADR / BDR), para que seja recebido pelo Itaú Unibanco S.A. o mais tardar em 17 de abril de 2018 às 17h (Horário de Brasília). Para consultas sobre a entrega de documentos, entre em contato com o Itaú Unibanco S.A. através do e-mail [dr.italu@itau-unibanco.com.br](mailto:dr.italu@itau-unibanco.com.br).
- Para evitar dúvidas, todos os acionistas presentes poderão participar da Assembleia Geral desde que comprovem, de forma válida, sua identidade e sua participação acionária na Companhia no dia da Assembleia Geral.

#### **Acionistas que não podem comparecer à Assembleia Geral pessoalmente:**

Acionistas que não puderem comparecer pessoalmente à Assembleia Geral podem optar por transmitir suas instruções de votos para o Presidente da Assembleia Geral ou qualquer outra pessoa escolhida ou optar por preencher e enviar o boletim de voto à distância, conforme detalhado abaixo:

- **Acionistas registrados diretamente no registro de acionistas da Companhia:** o acionista deve enviar a procuração de participação e o formulário de votação (em anexo ao edital de convocação) devidamente preenchidos, datados e assinados para a sede social da Companhia, juntamente com a manifestação de sua intenção de ser representado por um procurador ou de enviar o boletim de voto à distância, conforme o caso. Tais documentos devem chegar na Companhia no mais tardar até a meia-noite (horário de Luxemburgo) do dia 20 de abril de 2018.
- **Acionistas registrados indiretamente em um sistema de liquidação de títulos:** o acionista deve entrar em contato com o agente de custódia de suas ações, indicar que deseja participar da Assembleia Geral e manifestar a intenção de transmitir suas instruções de voto para a Assembleia Geral, além de solicitar um comprovante da participação acionária com a data do dia da solicitação. O comprovante de participação acionária, juntamente com o formulário de votação e a procuração de participação devidamente preenchidos, datados e assinados, deve ser enviado para a sede social da Companhia. Tais documentos devem chegar na Companhia no mais tardar até a meia-noite (horário de Luxemburgo) do dia 20 de abril de 2018. O formulário de votação e a procuração de participação devem indicar a intenção do acionista de ser representado por um procurador ou de enviar o boletim de voto à distância. O formulário de votação e a procuração de participação podem ser encontrados no site da Companhia <http://ri.grupobiotoscana.com> ou solicitados diretamente na sede social da Companhia através de uma solicitação enviada ao endereço da sede social da Companhia ou para o [ir@grupobiotoscana.com](mailto:ir@grupobiotoscana.com).
- **No caso de detentores de BDRs:** cada acionista da Companhia que tenha BDRs em 10 de abril de 2018, deverá entrar em contato com o Itaú Unibanco S.A., indicando que deseja comparecer à Assembleia Geral e solicitar um certificado de participação comprovando a seu status na data da solicitação. O certificado de participação deve ser enviado ao Itaú Unibanco S.A. juntamente com um formulário de votação e procuração de presença devidamente preenchido, datado e assinado (para download no site da Companhia <http://ri.grupobiotoscana.com/> ou para ser obtido diretamente do sede da Companhia mediante solicitação) endereçada ao Itaú Unibanco S.A. (Rua Ururáí 111, Prédio B, Piso Térreo, Tatuapé, CEP 03084-010, São Paulo, SP, Brasil - DWS / Escrituração / Unidade Dedicada de Produto ADR / BDR), para que seja recebido pelo Itaú Unibanco S.A. o mais tardar em 17 de abril de 2018 às 17h (Horário de Brasília). Para consultas sobre a entrega de documentos, entre em contato com o Itaú Unibanco S.A. através do e-mail [dr.italu@itau-unibanco.com.br](mailto:dr.italu@itau-unibanco.com.br).

**Biotoscana Investments S.A.**  
**(Previously Biotoscana Investments & Cy S.C.A.)**  
**Société Anonyme**  
**Annual accounts**  
**As at December 31, 2017**

Share Capital            USD 105,746.08  
RCS Luxembourg            B 162 861  
2-4, rue Beck  
L-1222 Luxembourg



**Biotoscana Investments S.A.**  
**(Previously Biotoscana Investments & Cy S.C.A.)**  
**Société Anonyme**  
**RCS Luxembourg B 162 861**  
**Annual accounts**  
**As at December 31, 2017**

	Page
REPORT OF THE REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	1 - 4
Management report	5 - 7
Balance Sheet	8
Profit & Loss account	9
Notes to the the Annual Accounts	10-15

**Biotoscana Investments S.A.**  
**(Previously Biotoscana Investments & Cy S.C.A.)**  
Société Anonyme  
RCS Luxembourg B 162 861  
Annual accounts  
Balance sheet  
**As at December 31, 2017**

	Note	31/12/2017 <b>USD</b>	31/12/2016 <b>USD</b>
<b>ASSETS</b>			
<b>Formation expenses</b>	3	12,741,607.80	0.00
<b>Financial assets</b>			
Shares in affiliated undertakings	4	266,306,659.36	216,306,659.36
<b>Current assets</b>			
Amounts owed by affiliated undertakings			
becoming due and payable within one year	5	161,951.85	0.00
Amounts owed by undertakings with which the company is linked by virtue of participating interests			
becoming due and payable after more than one year	6	10,722.70	10,722.70
Other debtors	7	5,529.15	
Cash at bank and in hand		3,456,695.92	18,016.17
		<b><u>282,683,166.78</u></b>	<b><u>216,335,398.23</u></b>
<b>LIABILITIES</b>			
<b>Capital and reserves</b>			
	8		
Subscribed capital		105,746.08	89,747.08
Share premium account		291,304,351.75	157,902,938.88
Profit or loss brought forward		(3,891,763.97)	(282,289.38)
Profit or loss for the financial year		(5,340,801.96)	(3,609,474.59)
		<b><u>282,177,531.90</u></b>	<b><u>154,100,921.99</u></b>
<b>Creditors</b>			
Trade creditors			
becoming due and payable within one year		78,021.52	0.00
becoming due and payable after more than one year		422,381.81	27,370.00
Amounts owed to affiliated undertakings			
becoming due and payable after more than one year	9	0.00	47,666,119.04
Other creditors			
Tax authorities	14	5,231.55	86.16
Other creditors			
becoming due and payable after more than one year	10	0.00	14,540,901.04
		<b><u>282,683,166.78</u></b>	<b><u>216,335,398.23</u></b>

The accompanying notes form an integral part of these annual accounts

**Biotoscana Investments S.A.**  
**(Previously Biotoscana Investments & Cy S.C.A.)**  
Société Anonyme  
RCS Luxembourg B 162 861  
Annual accounts  
Profit & Loss account  
**As at December 31, 2017**

	Note	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD
Other operating income		7,999.00	0.00
Other external charges	11	(1,048,616.00)	(28,152.02)
Value adjustments in respect of formation expenses and of tangible and intangible fixed assets		(1,249,628.20)	0.00
Other operating expenses		(1,426.15)	0.00
Other interest and other financial income other interest and similar financial income		108,191.52	0.00
Interest payable and similar charges concerning affiliated undertakings	<b>13</b>	(3,141,161.94)	(3,577,732.35)
other interest and similar financial charges		(11,084.70)	0.00
Income tax	<b>9</b>	0.00	0.00
Other taxes not included in the previous caption	<b>9</b>	(5,075.49)	(3,590.22)
<b>Loss for the financial year</b>		<b><u>(5,340,801.96)</u></b>	<b><u>(3,609,474.59)</u></b>

The accompanying notes form an integral part of these annual accounts

**Biotoscana Investments S.A.**  
**(Previously Biotoscana Investments & Cy S.C.A.)**  
Société Anonyme  
RCS Luxembourg B 162 861  
Notes to the  
Annual accounts  
**As at December 31, 2017**

**NOTE 1 - GENERAL**

Biotoscana Investments & Cy S.C.A. (the "Company") is a Luxembourg Company incorporated on July 26, 2011 as a "société en commandite par actions" for an unlimited duration and is subject to general company law. The former name was Advent Cartagena & Cy S.C.A. and an Extraordinary General Meeting held on August 17, 2011, decided to change the Company's corporate name into Biotoscana Investments & Cy S.C.A. On April 3, 2017, the EGM resolves to fully restate the Company's articles of incorporation to reflect the change of form from a partnership limited by shares into a public limited liability company.

The registered office of the Company is established in Luxembourg at 2-4, rue Beck, L-1222 Luxembourg and the Company has been registered at the "Registre du Commerce et des Sociétés du Grand-Duché de Luxembourg" under the section B 162861.

The Company's purpose is to act as an investment holding company and to co-ordinate the business of any corporate bodies in which the Company is for the time being directly or indirectly interested; to purchase, take on lease, exchange, hire and otherwise acquire any real or personal property and any right or privilege over or in respect of it; to sell, lease, exchange, let on hire and dispose of any real or personal property and/or the whole or any part of the undertaking of the Company; to carry on any trade or business whatsoever; to invest and deal with the Company's money and funds in any way the Manager think fit and lend money and give credit in each case to any person with or without security; to borrow, raise and secure the payment of money in any way the Manager thinks fit to acquire an interest in, amalgamate, merge, consolidate with and enter into partnership or any arrangement for the sharing of profits, union of interests, co-operation, joint venture, reciprocal concession or otherwise with any person, including any employees of the Company; to enter into any guarantee or contract of indemnity or suretyship, and to provide security, including the guarantee and provision of security for the performance of the obligations of and the payment of any money (including capital, principal, premiums, dividends, interest, commissions, charges...) by any person including any body corporate in which the Company has a direct or indirect interest or any person which is for the time being a member or otherwise has a direct or indirect interest in the Company; to do all or any of the things provided in any paragraph of this point in any part of the world; as principal, agent contractor, trustee or otherwise; by or through trustees, agents, sub-contractors or otherwise; and alone or with another person or persons; to do all things that are in the opinion of the Manager incidental or conducive to the attainment of all or any of the Company's objects, or the exercise of all or any of its powers.

The Company also prepares the consolidated accounts for the Group. The consolidated financial statements are available at the Company's registered office 2-4 rue Beck, Luxembourg

The Company's year commences on January 1st and ends on December 31 of the same year.

**NOTE 2 - ACCOUNTING POLICIES**

The annual accounts are prepared in accordance with current legal requirements and generally accepted accounting principles in the Grand Duchy of Luxembourg.

The principal accounting policies of the Company are summarised below:

**2.1 Formation expenses**

Formation costs are composed of the expenses incurred at the incorporation of the Company or at subsequent capital increases. These costs have been capitalised and are amortised on a straight-line basis over a period of five years.

**2.2 Financial assets**

Financial assets are recorded at their acquisition price. The acquisition price includes charges and expenses in connection with the acquisition.

At the end of each financial year, an impairment is booked on the basis of an evaluation of each individual asset, for any diminution in value, which is considered to be of a durable nature.

**2.3 Foreign currency translation**

The Company maintains its accounting records in US dollars (USD) and the annual accounts are expressed in this currency.

Transactions expressed in currencies other than USD are translated into USD at the exchange rate effective at the time of the transaction.

Long-term assets expressed in currencies other than USD are translated in to USD at the exchange rate effective at the time of the transaction. At the balance sheet date, these assets remain translated at historic exchange rates.

**Biotoscana Investments S.A.**  
**(Previously Biotoscana Investments & Cy S.C.A.)**  
Société Anonyme  
RCS Luxembourg B 162 861  
Notes to the  
Annual accounts  
**As at December 31, 2017**

**2.3 Foreign currency translation (continued)**

Cash at bank is translated at the exchange rate effective at the balance sheet date. Exchange losses and gains are recorded in the profit and loss account of the year.

Where there is a direct economic link between an asset and a liability and are expressed in currencies other than USD, these are recorded using the exchange rate applicable as at the date of the transaction. At the balance sheet date, these remain translated at historic exchange rate.

Other assets and liabilities are translated separately respectively at the lower or at the higher of the value converted at the historic exchange rate or the value determined on the basis of the exchange rates effective at the balance sheet date. The unrealised exchange losses are recorded in the profit and loss account. The exchange gains are recorded in the profit and loss account at the moment of their realisation.

Assets and liabilities items which are fair valued are converted at the exchange rates effective at the balance sheet date. Foreign exchange differences on those items which are accounted at fair value are recognised in the profit and loss account or revaluation reserves with the change in fair value.

**NOTE 3 - FORMATIONS EXPENSES**

	USD 31/12/2017	USD 31/12/2016
The formation expenses are as follows:		
Acquisition cost:		
Opening Balance at the beginning of the year	0.00	0.00
Additions during the year	<u>13,991,236.00</u>	<u>0.00</u>
Closing balance	<u>13,991,236.00</u>	<u>0.00</u>
Accumulated depreciation:		
Opening Balance at the beginning of the period	0.00	0.00
Depreciation during the period	<u>1,249,628.20</u>	<u>0.00</u>
Closing balance	<u>1,249,628.20</u>	<u>0.00</u>
Net book value	<u>12,741,607.80</u>	<u>0.00</u>

This item includes expenses related to the IPO which take place on July 21st 2017. They are amortized on a period of 5 years.

**NOTE 4 - SHARES IN AFFILIATED UNDERTAKINGS**

	USD 31/12/2017	USD 31/12/2016
The financial assets are as follows:		
Acquisition cost:		
Opening Balance at the beginning of the year	216,306,659.36	215,851,356.36
Additions during the year	50,000,000.00	58,471,993.00
Contribution during the year	<u>0.00</u>	<u>(58,016,690.00)</u>
Closing balance	<u>266,306,659.36</u>	<u>216,306,659.36</u>
Net book value	<u>266,306,659.36</u>	<u>216,306,659.36</u>

The investments are the following:

Name	Percentage	Registered office	USD 31/12/2017	USD 31/12/2016
Grupo Biotoscana SL	100%	Spain	266,306,659.36	216,306,659.36

Name of undertaking	Registered Office	Ownership %	Last Balance sheet date	Net equity at the last sheet date* in (USD)	Profit or loss for the financial year* (USD)
Grupo Biotoscana S.L.U	Madrid	100%	31-12-17	260,219,049	21,208,359

\*Based on the financial statement as at December 31, 2017

**Biotoscana Investments S.A.**  
**(Previously Biotoscana Investments & Cy S.C.A.)**

Société Anonyme  
RCS Luxembourg B 162 861

Notes to the  
Annual accounts

**As at December 31, 2017**

**NOTE 4 - SHARES IN AFFILIATED UNDERTAKINGS (CONTINUED)**

Respectively, on August 9th 2011 and on November 8th 2011, the Company made a contribution for a global amount of USD 22,292,458.36.

Based on the Notarial deed dated on March 26, 2014, the Company made an additional contribution in cash in Grupo Biotoscana S.L. for a global amount of USD 83,152,858.00.

On June 3, 2014, two new investors have contributed to the capital of the Company by a contribution in kind amounting to USD 52,389,350.00 which represents 29% of the share capital of United Medical LTDA.

On September 19, 2014, the Company made a contribution in kind in Grupo Biotoscana S.L. for a global amount of USD 52,389,350 providing the shares held in United Medical LTDA acquired on June 3, 2014.

On December 18, 2015 the Company acquired 49.16% of Latin America Pharma Company ETVE S.L. for a global amount of USD 58,016,690.

On April 13, 2016, based on the quota purchase agreement concluded between the Company and the sellers of Latin America Pharma Company ETVE S.L., the acquisition price of the 49.16% of Latin America Pharma Company ETVE S.L. made on December 18th, 2015 has been increased by USD 455,303.

On April 25, 2016, the Company made a contribution in kind in Grupo Biotoscana S.L. for a global amount of USD 56,706,583.50 providing the shares held in Latin America Pharma Company ETVE S.L. acquired on December 18, 2015.

On May 20, 2016, the Company has made a capital contribution in Grupo Biotoscana S.L. for an amount of USD 1,764,913.65.

On September 18, 2017, the Company made a cash contribution amounting to USD 50,000,000 in Grupo Biotoscana S.L.

**NOTE 5 - AMOUNTS OWED BY AFFILIATED UNDERTAKINGS - BECOMING DUE AND PAYABLE AFTER LESS THAN ONE YEAR.**

	USD 31/12/2017	USD 31/12/2016
Other receivables	<u>161,951.85</u>	<u>0.00</u>

**NOTE 6 - AMOUNTS OWED BY UNDERTAKINGS WITH WHICH THE COMPANY IS LINKED BY VIRTUE OF PARTICIPATING INTERESTS - BECOMING DUE AND PAYABLE AFTER MORE THAN ONE YEAR.**

	USD 31/12/2017	USD 31/12/2015
Receivables from Shareholder	<u>10,722.70</u>	<u>10,722.70</u>

**NOTE 7 - OTHER DEBTORS**

	USD 31/12/2017	USD 31/12/2016
Direct tax authorities (Net Wealth Tax advances paid)	5,325.33	0.00
Other miscellaneous receivables (Interest on Term deposit account)	203.82	0.00
	<u>5,529.15</u>	<u>0.00</u>

**Biotoscana Investments S.A.**  
**(Previously Biotoscana Investments & Cy S.C.A.)**  
Société Anonyme  
RCS Luxembourg B 162 861  
Notes to the  
Annual accounts  
**As at December 31, 2017**

**NOTE 8 - CAPITAL AND RESERVES**

Subscribed capital and share premium

The Company was incorporated on 26 July 2011 with a subscribed and fully paid up capital of USD 50,000.00 represented by 1 Management Share and 49,999 Ordinary Shares of USD 1.00 each (the "Shares").

On August 17, 2011, the Extraordinary General Meeting (i.e. EGM) decided to change the nominal value of shares from USD 1.00 to USD 0.01. Consequently, the existing 50,000 Shares of USD 1.00 became 5,000,000 Shares of USD 0.01.

On November 8, 2011, the EGM decided to increase the share capital by an amount of USD 7,704.72 to bring it from USD 50,000.00 to USD 57,704.72 by the issuance of 770,472 new Shares with a par value of USD 0.01 each. The new shares were fully paid up in cash with a share premium amounting to USD 22,282,050.24.

On February 22, 2013, the EGM decided to create 10 alphabetic classes of shares (A to J). Each class (from A to I) is composed of 557,035 number of shares and class J is composed of 577,057 number of shares.

On March 26, 2014, the EGM decided to increase the share capital by an amount of USD 19,667.56 to bring it from USD 57,704.72 to USD 77,372.28 by the issuance of 1,966,756 new alphabetic Shares with a par value of USD 0.01 each. The new shares were fully paid up by a contribution in cash amounting to USD 83,263,581.00 and allocated to the share capital for USD 19,667.56 and to the share premium account for USD 83,243,913.44.

On June 3, 2014, the EGM decided to increase the share capital by an amount of USD 12,374.80 to bring it from USD 77,372.28 to USD 89,747.08 by the issuance of 1,237,480 new Shares divided into class of shares with a par value of USD 0.01 each. Each class (from A to J) have been increased by 123,748 number of shares. The new shares were fully paid up by a contribution in kind consisting in 29% of the quotas in the share capital of United Medical LTDA amounting to USD 52,389,350.00 and allocated to the share capital for USD 12,374.80 and to the share premium account for USD 52,376,975.20.

On April 3rd, 2017, the Company decrease its capital by cancellation of one hundred management shares of USD 0.01 each share. The same day, the company decided to convert all the alphabet share into ordinary shares.

On May 5, 2017, the Company changed the nominal value of the shares from USD 0.01 to USD 0.001 by share by issuance of new ordinary shares.

As from July 21st, 2017, the shares of the Company are now listed in the regulated market.

On July 25, 2017, the company increased its capital by issuance of 16,000,000 ordinary shares of 0.001 USD by share.

As at December 31, 2017, the subscribed and fully paid up capital amounted to USD 105,746.08 represented by 105,746,080 ordinary shares of a nominal value of USD 0.001 per share. The amount of the share premium at the end of the year is USD 291,304,351.75.

Legal reserve

In accordance with Luxembourg company law, the Company is required to appropriate annually to a legal reserve, a minimum of 5% of the available profit (Net profit for the year less any previous year losses). Such appropriation ceases to be compulsory when the balance in the legal reserve reaches 10% of the issued share capital. The legal reserve is not available for distribution to shareholders except upon the liquidation of the Company.

**NOTE 9 - AMOUNTS OWED TO AFFILIATED UNDERTAKINGS**

	USD 31/12/2017	USD 31/12/2016
becoming due and payable after more than one year		
PECs Series A	0.00	44,799,031.00
PIK PECs Series A	0.00	2,688,488.84
Interests on PECs Series A	0.00	146,057.12
Interests on PIK PECs Series A	0.00	8,765.21
Cash advance	0.00	3,776.87
IFPECs	0.00	20,000.00
	<u>0.00</u>	<u>47,666,119.04</u>

**Biotoscana Investments S.A.**  
**(Previously Biotoscana Investments & Cy S.C.A.)**  
Société Anonyme  
RCS Luxembourg B 162 861  
Notes to the  
Annual accounts  
**As at December 31, 2017**

**NOTE 9 - AMOUNTS OWED TO AFFILIATED UNDERTAKINGS (CONTINUED)**

The Company has issued, as at 18 December 2015, 45,166,573 Series A Preferred Equity Certificates with a nominal value of 1 USD each for an aggregate amount of USD 45,166,573.00, bearing interest at 6.00 % per annum for the first year and 8.50% for the subsequent years until the redemption date which should occur at the fifth anniversary of the date of issuance. The interest are capitalised annually at the anniversary date.

On April 13rd, 2016, the Company has issued 354,458 additional Series A Preferred Equity Certificates.

On May 24th 2016, 722,000 PECs have been transferred by the previous PECs holder to a new PECs holder which is detailed in the "Note 7 - Other Creditors".

On March 1st, 2016, the Company has issued 20,000 IFPECs (Interet Free Preferred Equity Certificates) with a nominal value of 1.00 USD per IFPECs which have been fully subscribed by the shareholder.

The interests on the PECs have not been paid at the anniversary date (i.e 18 December) and have been converted into PIK PECs. The terms & conditions applicable to the PIK PECs as well as the interests rate are the same as the ones applicable to the PECs of the same Serie.

On August 4, 2017, all the debt instruments detailed above as well as the interest linked have been redeemed.

**NOTE 10 - OTHER CREDITORS**

	<b>USD</b>	<b>USD</b>
becoming due and payable after more than one year	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
PECs Series B	0.00	12,950,962.00
PIK PECs Series B	0.00	777,247.11
Interests on PECs Series B	0.00	42,223.67
Interests on PIK PECs Series B	0.00	2,534.04
PECs Series A	0.00	722,000.00
PIK PECs Series A	0.00	43,438.68
Interests on PECs Series A	0.00	2,353.92
Interests on PIK PECs Series A	0.00	141.62
	<u>0.00</u>	<u>14,540,901.04</u>

The Company has issued, as at 18 December 2015, 12,850,117 Series B Preferred Equity certificates with a nominal value of 1 USD each for an aggregate amount of USD 12,850,117.00, bearing interest at 6.00 % per annum for the first year and 8.50% for the subsequent years until the redemption date which should occur at the fourth anniversary of the date of issuance. The interest are capitalised annually at the anniversary date.

On April 13rd, 2016, the Company has issued 100,845 additional Series B Preferred Equity Certificates. As at 31st October 2016, the amount of interest accrued on the PECs series B amounts to USD 680,567.19.

On May 24th 2016, 722,000 PECs series A have been transferred by the previous PECs holder to a new PECs holder. As at 31st October 2016, the amount of interest accrued on the PECs series A booked in the account "Other creditors" amounts to USD 36,198.90.

The interests on the PECs have not been paid at the anniversary date (i.e 18 December) and have been converted into PIK PECs. The terms & conditions applicable to the PIK PECs as well as the interests rate are the same as the ones applicable to the PECs of the same Serie.



**Biotoscana Investments S.A.**  
**(Previously Biotoscana Investments & Cy S.C.A.)**  
Société Anonyme  
RCS Luxembourg B 162 861  
Notes to the  
Annual accounts  
**As at December 31, 2017**

**NOTE 11 - OTHER EXTERNAL CHARGES**

	<b>USD</b>	<b>USD</b>
	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
This item is composed by:		
Fees for securities	233,386.99	0.00
Legal fees	55,546.07	0.00
Accounting & audit fees	416,405.30	27,370.00
Tax consulting fees	5,000.00	0.00
Other professional fees	149,509.50	387.98
Other insurances	121,607.15	0.00
Press advertising	5,070.00	0.00
Travel expenses for manager	37,822.10	0.00
Bank commissions	11,874.89	394.04
Telephone	1,313.59	0.00
Other miscellaneous external charges	11,080.41	0.00
	<u>1,048,616.00</u>	<u>28,152.02</u>

Compare to the previous year, the external charges has been increased mainly due to the IPO which happen in July 2017.

**NOTE 12 - OTHER INTEREST AND SIMILAR INCOME**

	<b>USD</b>	<b>USD</b>
	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Interest on deposit accounts	96,561.03	0.00
Foreign currency exchange gain	11,630.49	0.00
	<u>108,191.52</u>	<u>0.00</u>

**NOTE 13 - INTEREST PAYABLE AND SIMILAR CHARGES**

	<b>USD</b>	<b>USD</b>
	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Concerning affiliated undertakings		
Interests on PECs and PIK PECs Series A & B	<u>3,141,161.94</u>	<u>3,577,732.35</u>
Other interest and similar financial charges		
Foreign currency exchange loss	<u>11,084.70</u>	<u>0.00</u>

**NOTE 14 - TAXATION**

The Company is subject to all the taxes relevant to commercial companies in Luxembourg. This amount corresponds to the Net Wealth Tax due for 2017.

**NOTE 15 - SUBSEQUENT EVENT**

On January 19th, 2018, the Company increased its share capital from USD 105,746.080 to USD 106,622.306 by issuance of 876,226 shares having a nominal value of USD 0.001 and having the same rights and obligations as the existing shares.

On January 24th, 2018, the Company made a contribution in Groupo Biotoscana SLU of USD 4.116.749.

## **Independent auditor's report**

To the Board of Directors and Shareholders of  
BIOTOSCANA INVESTMENTS S.A.

### **Report on the Audit of the annual accounts**

#### **Opinion**

We have audited the annual accounts of BIOTOSCANA INVESTMENTS S.A. (the "Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2017, and the profit and loss account for the year then ended, and the notes to the annual accounts, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying annual accounts give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2017 and of the results of its operations for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the annual accounts.

#### **Basis for Opinion**

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession ("Law of 23 July 2016") and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). Our responsibilities under those Law and standards are further described in the "Responsibilities of "Réviseur d'Entreprises Agréé" for the audit of the annual accounts" section of our report. We are also independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the annual accounts, and we have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

#### **Key Audit Matters**

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the annual accounts of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the annual accounts as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters. For each matter below, our description of how our audit addressed the matter is provided in that context.

## **Valuation of shares in affiliated undertakings and participating interests**

### *Description*

As at 31 December 2017, Company's investment in shares in affiliated undertakings held by the Company amounted to USD 266,306 thousand in total representing about 94% of the total assets. The investment is recognised and valued at acquisition price, including the expenses incidental thereto, and is subject to value adjustments in case of permanent impairment in value. As at 31 December 2017 the Company has not identified any indicator of permanent impairment in assessing whether such permanent impairment exists, management considers factors that could give rise to the impairment of its individual investment and evaluates whether the impairment is of permanent nature when an eventual impairment loss is identified. We considered the valuation of shares in affiliated undertakings to be a key audit matter because it required high level of management judgement and materiality of the amounts involved.

### *Auditor's response*

We considered management's impairment assessment based on our understanding of the investments and existing market conditions. We have performed procedures over the assessment of recoverability of the Company's financial investment to the net assets of the entity in which the Company holds the shares based on its most recent available financial information, and to analyzing the methods and assumptions retained by management in their recoverability analysis including their discounted cash flow methods. We assessed management's conclusions of whether any identified potential impairment losses were of permanent nature.

### **Other information**

The Board of Directors is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the management report but does not include the annual accounts and our report of "réviseur d'entreprises agréé" thereon.

Our opinion on the annual accounts does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the annual accounts, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the annual accounts or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report this fact. We have nothing to report in this regard.

## **Responsibilities of the Board of Directors and those charged with governance for the annual accounts**

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of these annual accounts in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the annual accounts, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the annual accounts, the Board of Directors is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

## **Responsibilities of the “Réviseur d’Entreprises Agréé” (“Independent Auditor”) for the Audit of the annual accounts**

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report of “Réviseur d’Entreprises Agréé” that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these annual accounts.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the annual accounts, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors.
- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the annual accounts or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the annual accounts, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Company to express an opinion on the annual accounts. We are responsible for the direction, supervision and performance of the Company audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the annual accounts of the current period and are therefore the key audit matter. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

#### **Report on other legal and regulatory requirements**

The management report is consistent with the annual accounts and has been prepared in accordance with applicable legal requirements.

Ernst & Young  
Société anonyme  
Cabinet de révision agréé

Bruno Di Bartolomeo

Luxembourg, 30 March 2018