

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**

Audit report, Annual accounts for the year ended 31 December,  
and Management report for 2016



***This version of our report is a free translation from the original, which was prepared in Spanish. All possible care has been taken to ensure that the translation is an accurate representation of the original. However, in all matters of interpretation of information, views or opinions, the original language version of our report takes precedence over this translation***

## **INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT ON ANNUAL ACCOUNTS**

To the shareholders of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.:

### **Report on the Annual Accounts**

We have audited the accompanying annual accounts of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A., which comprise the balance sheet as at December 31, 2016, and the income statement, statement of changes in equity, cash flow statement and related notes for the year then ended.

#### *Directors' Responsibility for the Annual Accounts*

The company's directors are responsible for the preparation of these annual accounts, so that present fairly the equity, financial position and financial performance of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A., in accordance with the financial reporting framework applicable to the entity in Spain, as identified in Note 2 to the accompanying annual accounts, and for such internal control as directors determine is necessary to enable the preparation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

#### *Auditor's Responsibility*

Our responsibility is to express an opinion on these annual accounts based on our audit. We conducted our audit in accordance with legislation governing the audit practice in Spain. This legislation requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the annual accounts. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the annual accounts, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation of the annual accounts 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 entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the presentation of the annual accounts taken as a whole.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.



### *Opinion*

In our opinion, the accompanying annual accounts present fairly, in all material respects, the equity and financial position of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. as at December 31, 2016, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the applicable financial reporting framework, and in particular, with the accounting principles and criteria included therein.

### **Report on Other Legal and Regulatory Requirements**

The accompanying directors' Report for 2016 contains the explanations which the directors consider appropriate regarding the company's situation, the development of its business and other matters and does not form an integral part of the annual accounts. We have verified that the accounting information contained in the directors' Report is in agreement with that of the annual accounts for 2016. Our work as auditors is limited to checking the directors' Report in accordance with the scope mentioned in this paragraph and does not include a review of information other than that obtained from the company's accounting records.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Original in Spanish signed by Rafael García Anguita

15 February 2017

# **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**

Annual Accounts and Management Report  
for the annual period ended 31 December, 2016

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## **CONTENTS OF THE ANNUAL ACCOUNTS OF LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**

### **Note**

- Statement of Financial Position
- Income Statement
- Statement of Recognized Income and Expenses
- Statement of Changes in Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to the Annual Accounts
- 1** General information
- 2** Basis of presentation
- 3** Accounting policies
  - 3.1 Intangible assets
  - 3.2 Property, plant and equipment
  - 3.3 Impairment of non-financial assets
  - 3.4 Financial assets
  - 3.5 Inventories
  - 3.6 Equity
  - 3.7 Financial liabilities
  - 3.8 Grants received
  - 3.9 Current and deferred taxes
  - 3.10 Employee benefits
  - 3.11 Provisions and contingent liabilities
  - 3.12 Business combinations
  - 3.13 Revenue recognition
  - 3.14 Leases
  - 3.15 Foreign currency transactions
  - 3.16 Related-party transactions
  - 3.17 Health tax
- 4** Financial risk management
  - 4.1. Financial risk factors
  - 4.2 Fair value estimation
- 5** Intangible assets
- 6** Property, plant and equipment
- 7** Analysis of financial instruments
  - 7.1 Analysis by category
  - 7.2 Credit rating of financial assets
- 8** Holdings in Group companies
- 9** Interests in joint ventures
- 10** Loans and receivables
- 11** Available-for-sale financial assets
- 12** Inventories
- 13** Cash and cash equivalents
- 14** Share capital
- 15** Reserves and retained earnings
- 16** Profit for the period
- 17** Grants, donations and legacies received
- 18** Debits and payables

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

**Note**

- 19** Current and non-current accruals
- 20** Other provisions
- 21** Deferred income tax
- 22** Revenues and expenses
- 23** Income tax and tax situation
- 24** Finance income and costs
- 25** Cash flows from operating activities
- 26** Cash flows from investing activities
- 27** Cash flows from financing activities
- 28** Contingencies
- 29** Commitments
- 30** Compensation of Board of Directors and senior management
- 31** Other related-party transactions
- 32** Environmental information
- 33** Events after the end of the reporting period
- 34** Fees of account auditors

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Statement of Financial Position at 31 December, 2016 ad 2015  
(Thousands of euros)

	Note	At 31 December	
		2016	2015
<b>NON-CURRENT ASSETS</b>		<b>82,085</b>	<b>75,626</b>
<b>Intangible assets</b>	5	<b>22,503</b>	<b>17,283</b>
<b>Property, plant and equipment</b>	6	<b>41,171</b>	<b>43,730</b>
<b>Non-current investments in Group &amp; associated companies</b>	8 & 9	<b>13,217</b>	<b>10,492</b>
Equity instruments		13,217	10,492
<b>Non-current financial investments</b>		<b>1,587</b>	<b>1,559</b>
Equity instruments	7 & 11	62	62
Credits to third parties		50	-
Other financial assets	7 & 10	1,475	1,497
<b>Deferred tax assets</b>	21	<b>3,607</b>	<b>2,562</b>
<b>CURRENT ASSETS</b>		<b>203,370</b>	<b>152,374</b>
<b>Inventories</b>	12	<b>32,074</b>	<b>32,664</b>
<b>Trade and other receivables</b>		<b>134,280</b>	<b>92,554</b>
Trade receivables for sales of goods and services	7 & 10	29,614	31,320
Trade receivables, Group & associated companies	7 & 10	94,673	50,351
Sundry debtors	7 & 10	576	763
Employees	7 & 10	186	-
Current income tax assets	23	4,466	3,945
Other credits with Public Administrations	23	4,765	6,175
<b>Current investments in Group &amp; associated companies</b>	7 & 10	<b>5</b>	<b>5</b>
Credits to companies		5	5
<b>Current accruals and prepayments</b>		<b>3</b>	<b>9</b>
<b>Cash and cash equivalents</b>	7 & 13	<b>37,008</b>	<b>27,142</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>285,455</b>	<b>228,000</b>

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Statement of Financial Position at 31 December, 2016 ad 2015  
(Thousands of euros)

	Note	At 31 December	
		2016	2015
<b>EQUITY</b>		<b>147,658</b>	<b>123,929</b>
<b>Equity</b>		<b>143,757</b>	<b>119,523</b>
Capital	14	3,000	3,000
Reserves	15	6,959	6,959
(Treasury shares)	15	(8,701)	(8,112)
Retained earnings	15	110,657	100,167
Profit for the year	16	31,842	17,509
<b>Adjustments for change in value</b>		<b>(3)</b>	<b>(2)</b>
Available-for-sale financial assets		(3)	(2)
<b>Grants, donations and legacies received</b>	17	<b>3,904</b>	<b>4,408</b>
<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>		<b>24,336</b>	<b>34,988</b>
<b>Non-current debt</b>		<b>20,110</b>	<b>31,780</b>
Bank borrowings	7 & 18	10,940	20,932
Other financial liabilities	7 & 18	9,170	10,848
<b>Deferred tax liabilities</b>	21	<b>3,328</b>	<b>2,562</b>
<b>Non-current accruals</b>	19	<b>898</b>	<b>646</b>
<b>CURRENT LIABILITIES</b>		<b>113,461</b>	<b>69,083</b>
<b>Current provisions</b>	20	<b>2,878</b>	<b>2,497</b>
<b>Current debt</b>		<b>12,789</b>	<b>9,997</b>
Bank borrowings	7 & 18	9,991	7,247
Other financial liabilities	7 & 18	2,798	2,750
<b>Current debt with Group and associated companies</b>	7 & 18	<b>88</b>	<b>87</b>
<b>Trade and other payables</b>		<b>97,537</b>	<b>56,333</b>
Trade payables	7 & 18	31,377	25,840
Trade payables, group and associated companies	7 & 18	61,505	26,493
Sundry creditors	7 & 18	23	15
Employees (outstanding remuneration)	7 & 18	3,712	3,279
Other debts with public authorities	23	920	706
<b>Current accruals</b>	19	<b>169</b>	<b>169</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		<b>285,455</b>	<b>228,000</b>



Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Income Statement for the annual periods ended 31 December, 2016 and 2015  
(Thousands of euros)

	Note	Annual period ended 31 December	
		2016	2015
<b>CONTINUING OPERATIONS</b>			
<b>Net sales</b>	22 a)	<b>231,382</b>	<b>200,547</b>
Sales of goods		231,382	200,547
<b>Change in inventories of finished products &amp; work in progress</b>		<b>(6,435)</b>	<b>(5,553)</b>
<b>Supplies</b>		<b>(129,543)</b>	<b>(109,305)</b>
Raw materials and consumables used	22 b)	(129,399)	(108,440)
Inventory write-down	12	(144)	(865)
<b>Other operating income</b>		<b>2,792</b>	<b>2,165</b>
Ancillary and current management income	22 c)	2,283	1,933
Operating grants recognized in profit and loss	22 d)	509	232
<b>Employee benefit expenses</b>	22 e)	<b>(29,080)</b>	<b>(31,229)</b>
Wages, salaries and similar remuneration		(24,377)	(26,179)
Welfare charges		(4,703)	(5,050)
<b>Other operating income</b>		<b>(49,297)</b>	<b>(47,470)</b>
External services	22 f)	(48,873)	(47,112)
Taxes		(391)	(524)
Losses, impairment and changes in trade provisions		(33)	166
<b>Amortization, depreciation &amp; impairment charges</b>	5 & 6	<b>(7,608)</b>	<b>(6,321)</b>
<b>Allocation of grants for non-financial assets and other</b>	17	<b>1,082</b>	<b>750</b>
<b>Impairment and gains/(losses) on disposal of intangible assets and property, plant and equipment</b>	6	<b>(25)</b>	<b>(12)</b>
Gains/(losses) for sales and others		(25)	(12)
<b>Other income</b>	9	<b>3,997</b>	<b>-</b>
<b>PROFIT FROM OPERATING ACTIVITIES</b>		<b>17,265</b>	<b>3,572</b>
Finance revenue		15,374	13,791
Finance expenses		(842)	(1,724)
<b>FINANCE COSTS - NET</b>	24	<b>14,532</b>	<b>12,067</b>
<b>PROFIT BEFORE INCOME TAX</b>		<b>31,797</b>	<b>15,639</b>
<b>Income tax</b>	23	<b>45</b>	<b>1,870</b>
<b>PROFIT FOR THE YEAR</b>	16	<b>31,842</b>	<b>17,509</b>

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Statement of Changes in Equity for the annual periods ended 31 December, 2016 and 2015  
(Thousands of euros)

### A) STATEMENT OF RECOGNIZED INCOME AND EXPENSES (thousands of euros)

	Note	Annual period ended 31 December	
		2016	2015
<b>Profit for the year</b>	16	<b>31,842</b>	<b>17,509</b>
<b>Income and expenses credited or charged directly to the equity</b>		<b>306</b>	<b>311</b>
Measurement of financial instruments			
- Available-for-sale financial assets	11	(1)	(2)
Grants, donations and legacies received	17	409	(28)
Tax effect	21	(102)	341
<b>Transfers to profit and loss</b>		<b>(811)</b>	<b>(562)</b>
Grants, donations and legacies received	17	(1,082)	(750)
Tax effect	21	271	188
<b>TOTAL RECOGNIZED INCOME AND EXPENSES</b>		<b>31,337</b>	<b>17,258</b>

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Statement of Changes in Equity for the annual periods ended 31 December, 2016 and 2015

(Thousands of euros)

### B) STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (thousands of euros)

	Share capital (Note 14)	Reserves (Note 15)	Treasury shares (Note 15)	Retained earnings (Note 15)	Profit for the year (Note 16)	Adjust- ments for changes in value	Grants, donations & legacies received (Note 17)	TOTAL
<b>BALANCE AT END OF 2014</b>	<b>3,000</b>	<b>6,959</b>	<b>(2,813)</b>	<b>84,018</b>	<b>24,344</b>	<b>(2)</b>	<b>4,659</b>	<b>120,165</b>
Adjustments for changes in policies 2014 and prior years	-	-	-	-	-	-	-	-
Adjustments for errors 2014 and prior years	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ADJUSTED BALANCE, BEGINNING OF 2015</b>	<b>3,000</b>	<b>6,959</b>	<b>(2,813)</b>	<b>84,018</b>	<b>24,344</b>	<b>(2)</b>	<b>4,659</b>	<b>120,165</b>
Total recognized income and expenses	-	-	-	-	17,509	-	(251)	17,258
- Application of profit for 2014	-	-	-	15,894	(15,894)	-	-	-
- Distribution of dividends	-	-	-	-	(8,450)	-	-	(8,450)
- Transactions with treasury shares (net)	-	-	(5,299)	151	-	-	-	(5,148)
Dividends from treasury shares (Note 15.b)	-	-	-	104	-	-	-	104
<b>BALANCE AT END OF 2015</b>	<b>3,000</b>	<b>6,959</b>	<b>(8,112)</b>	<b>100,167</b>	<b>17,509</b>	<b>(2)</b>	<b>4,408</b>	<b>123,929</b>
Adjustments for changes in policies 2015 and prior years	-	-	-	-	-	-	-	-
Adjustments for errors 2015 and prior years	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ADJUSTED BALANCE, BEGINNING OF 2016</b>	<b>3,000</b>	<b>6,959</b>	<b>(8,112)</b>	<b>100,167</b>	<b>17,509</b>	<b>(2)</b>	<b>4,408</b>	<b>123,929</b>
Total recognized income and expenses	-	-	-	-	31,842	(1)	(504)	31,337
- Application of profit for 2015	-	-	-	10,559	(10,559)	-	-	-
- Distribution of dividends	-	-	-	-	(6,950)	-	-	(6,950)
- Transactions with treasury shares (net)	-	-	(589)	48	-	-	-	(541)
Dividends from treasury shares (Note 15.b)	-	-	-	97	-	-	-	97
Other movements	-	-	-	(214)	-	-	-	(214)
<b>BALANCE AT END OF 2016</b>	<b>3,000</b>	<b>6,959</b>	<b>(8,701)</b>	<b>110,657</b>	<b>31,842</b>	<b>(3)</b>	<b>3,904</b>	<b>147,658</b>

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Statement of Cash Flows for the annual periods ended 31 December, 2016 and 2015  
(Thousands of euros)

	Note	Annual period ended 31 December	
		2016	2015
Profit before income tax		31,797	15,639
Adjustments to profit		2,686	7,176
Changes in working capital		4,026	(1,025)
Other cash flows from operating activities		(2,892)	(2,265)
<b>Cash flows from operating activities</b>	25	<b>35,617</b>	<b>19,525</b>
Payments of investments		(10,522)	(8,381)
Proceeds on disinvestments		1,725	799
<b>Cash flows from investing activities</b>	26	<b>(8,797)</b>	<b>(7,582)</b>
Proceeds from and payments of financial liability instruments		(9,560)	6,334
Dividend payments and remuneration of other equity instruments		(6,853)	(8,346)
Transactions with treasury shares		(541)	(5,148)
<b>Cash flows from financing activities</b>	27	<b>(16,954)</b>	<b>(7,160)</b>
<b>NET INCREASE / DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>		<b>9,866</b>	<b>4,783</b>
Cash or cash equivalents at the beginning of the year	13	27,142	22,359
Cash or cash equivalents at the end of the year	13	37,008	27,142

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016

(Thousands of euros)

### **1. General information**

Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (hereinafter, ROVI or "the Company") was incorporated in Madrid on 21 December, 1946 with the corporate purpose of the production and sale of pharmaceutical products in national territory. Its registered office and tax address are at Calle Julián Camarillo, 35, Madrid, where it also has its main facilities.

The Company's principal activity is the research and sale of its own pharmaceutical products and the distribution of other products for which it holds licences granted by other laboratories for specific periods, in accordance with the terms and conditions contained in the agreements entered into with said laboratories.

The Annual Account for the year 2016 include the financial statements of the permanent establishment of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. in Portugal. This permanent establishment was created on 23 October, 1998. Its corporate purpose is the importation, representation and sale of any kind of chemical or pharmaceutical product. Its registered office is Jardins da Parede, Rua do Pinhal, Lote 16 in Parede, (Portugal).

Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. is the parent of a consolidated group the Consolidated Annual Accounts of which for 2016 will be presented under International Financial Reporting Standards (IFRS-EU). In accordance with the contents of Royal Decree 1159/2010 of 17 September, the Company prepares Consolidated Annual Accounts for its group. On 15 February, 2017, the Consolidated Annual Accounts of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. and subsidiaries at 31 December, 2016 were formulated, showing a profit of 26,089 thousand euros and equity, including the net profit for the period, of 183,406 thousand euros.

In December, 2015, the company Norbel Inversiones, S.A. came to own 69.64% of the shares of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. as a consequence of the total spin-off of Inversiones Clidia, S.L, which, at 31 December, 2014, held 69.64% of the Company's shares (Note 15). Norbel Inversiones, S.L., which has its registered office at Calle Julián Camarillo, 35, Madrid, files Consolidated Annual Accounts with the Madrid Companies Registry.

The Company's shares are listed on the Madrid, Barcelona, Bilbao and Valencia Stock Exchange and are included in the Spanish Stock Exchange Interconnection System (Continuous Market).

### **2. Bases of presentation**

#### **a) True and fair view**

The Annual Accounts have been prepared using the Company's accounting records and are presented in accordance with current mercantile legislation and the policies established in the "Plan General de Contabilidad" ("General Chart of Accounts"), approved by Royal Decree 1514/2007, subsequently amended by Royal Decree 1159/2010, to present fairly the equity, the financial position and the results of the Company, as well as the accuracy of the cash flows included in the statement of cash flows.

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016

(Thousands of euros)

### b) Critical accounting estimates and judgements

The preparation of the Annual Accounts requires the Company to use certain estimates and judgements in relation to the future that are continuously assessed and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events deemed reasonable under the circumstances.

The resulting accounting estimates will, by definition, rarely equal the related actual results. The estimates and assumptions that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next reporting period are outlined below.

#### b.1) Revenue recognition

The Company has recognized the total sales of goods marketed in 2016 and 2015 as revenue. The buyer has the right to return the goods sold. Company Management believes that, based on previous experience with similar sales, the level of returns will not be very meaningful and, therefore, ROVI considers ordinary revenue recognition criteria to be met. The Company has therefore recognized ordinary revenue for its sales together with the related provision against ordinary revenue for estimated returns. If the estimate changes by 1%, changes in revenue will not be significant.

#### b.2) Useful lives of property, plant and equipment

Company Management determines the estimated useful lives and related depreciation charges for its property, plant and equipment. This could significantly change due to technical innovations and actions undertaken by competitors in response to severe sector cycles. Management will increase the depreciation charge when the useful lives are less than those previously estimated or will write-down or write-off technically obsolete or non-strategic assets that have been abandoned or sold. A 20% variation in the estimated useful lives of property, plant and equipment would mean an increase in the depreciation expense for 2016 and 2015 of approximately 975 and 901 thousand euros, respectively.

#### b.3) Deferred tax assets

The Company recognizes the deferred tax assets and tax credits when it is likely that they will materialize in lower income tax payments in the future.

In order to determine the maximum amount that can be recognized by the Company in relation to the future tax effect of these items, Management recognizes only items where, after analysis, there is certainty that said tax effect will occur and of the accuracy of the amount involved.

### c) Grouping of items

In order to facilitate an understanding of the statement of financial position, income statement, statement of changes in equity and statement of cash flows, the items on these statements are presented in groups and the required analysis is included in the relevant Notes to the Annual Accounts.

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016

(Thousands of euros)

### **3. Accounting policies**

#### **3.1 Intangible assets**

##### **a) Research and development expenses**

Research expenditure is recognized as an expense when incurred, while the development costs incurred in a project are recognized as intangible assets when the following requirements are met:

- the project is viable from a technical and commercial point of view,
- sufficient technical and financial resources are available to complete it,
- the costs incurred can be determined reliably, and
- profits are likely to be generated.

The Company considers that its development project for a low-molecular-weight heparin, a biosimilar of enoxaparin, has met all the aforementioned requirements since the last quarter of 2014, when the application to obtain the marketing of this biosimilar in Europe was submitted to the European health authorities. Therefore, since then, all expenses incurred in this project have been being capitalized. These assets have a useful life of 20 years.

When the carrying amount of an asset is higher than its recoverable amount, its value is immediately written down to the recoverable amount.

In the event that the favourable circumstances of the project that have allowed the development expenses to be capitalized were to change, the portion that had not yet been amortized would be taken to profit and loss in the reporting period in which the change in circumstances took place.

##### **b) Licences and trademarks**

Product licences and trademarks are shown at historical cost. Those that have a finite useful life and are carried at cost less accumulated amortization and impairment losses. Amortization is calculated using the straight-line method to allocate the cost of trademarks and licenses over their estimated useful lives, which are between 10 and 15 years. Amortizable assets are tested for impairment whenever any event or change in circumstances indicates that their carrying amount may not be recoverable.

At 31 December, 2015, some assets in this category had indefinite useful lives. After the entry into force of Royal Decree 602/2016 of 2 December, which modified the General Chart of Accounts and other accounting rules, these assets ceased to have indefinite useful lives and, on 1 January, 2016, began to be amortized over a 10-year period.

##### **c) Computer software**

Licences for computer software acquired from third parties are capitalized on the basis of the cost incurred in acquiring them and preparing them to use the specific program. These costs are amortized over their estimated useful lives (from 4 to 10 years).

Expenses related to software maintenance are recognized as an expense when incurred.

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016

(Thousands of euros)

### **3.2 Property, plant and equipment**

Items included in property, plant and equipment are recognized at purchase price or production cost less accumulated depreciation less recognized impairment losses, adjusted in accordance with Law 9/1983 of 13 July, promulgated by the Administration. In addition, the Company applied the balance sheet restatement at 31 December, 1996, in accordance with Royal Decree Law 7/1996 of 7 June.

The costs of expansion, modernization or improvement of items included in property, plant and equipment are included in the asset as an increase in its value only when they represent an increase in its capacity, productivity or useful life and provided it is possible to know or estimate the carrying amounts of the elements that have been derecognized in the inventory because they have been replaced.

Major repair costs are capitalized and are depreciated over their useful lives, while recurring maintenance expenses are recognized in profit and loss in the period in which they are incurred.

Depreciation of property, plant and equipment, except for land, which is not depreciated, is calculated systematically using the straight-line method in accordance with the estimated useful lives, taking into account the actual impairment suffered as a result of the use and enjoyment of the items. The estimated useful lives are:

Buildings - 40 years

Technical facilities and machinery – between 4 and 14 years

Other facilities, fittings and equipment and furniture – between 5 and 10 years

Other property, plant and equipment– between 4 and 5 years

The assets' residual values and useful lives are reviewed and, if appropriate, adjusted at the end of each reporting period.

An asset's carrying amount is written down immediately to its recoverable amount if the asset's carrying amount is greater than its estimated recoverable amount.

Gains and losses on disposals are determined by comparing proceeds with carrying amount and are recognized in profit and loss.

### **3.3 Impairment losses on non-financial assets**

Assets that have an indefinite useful life are not subject to amortization/depreciation and are tested annually for impairment. Assets subject to amortization/depreciation are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognized for the amount by which the asset's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of an asset's fair value less costs to sell or its value in use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are separately identifiable cash flows (cash-generating units). Non-financial assets other than goodwill that have suffered impairment are reviewed at the end of each reporting period to see whether the impairment has been reversed.



Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016

(Thousands of euros)

### **3.4 Financial assets**

- a) Loans and receivables: Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not listed on an active market. They are included in current assets, except for maturities at more than 12 months after the end of the reporting period, which are classified as non-current assets. Loans and other receivables are included in "Credits to companies" and "Trade and other receivables" on the statement of financial position.

Bank deposits maturing at more than 90 days and less than 12 months are included in this category.

These financial assets are recognized initially at fair value, including transaction costs directly attributable to them, and subsequently measured at amortized cost, recognizing the interest accrued in accordance with the effective interest rate, defined as the discount rate that equals the carrying amount of the instrument to the totality of its estimated cash flows until maturity. Notwithstanding the foregoing, credits for trading operations maturing at more than one year are measured, both upon initial recognition and subsequently, at their face value, provided that the effect of not discounting the flows is not significant.

At least at the end of the reporting period, the measurement adjustments required due to impairment will be made if there is objective evidence that not all the amounts outstanding will be received.

The amount of the impairment loss is the difference between the carrying amount of the asset and the present value of the estimated future cash flows, discounted at an effective interest rate upon initial recognition. Impairment losses and, if applicable, the reversal thereof are recognized in profit and loss.

- b) Held-to-maturity investments: Held-to-maturity financial assets are securities representing debt with fixed or determinable payments and fixed maturities that are listed on an active market and that company Management has the positive intention and ability to hold to maturity. If the Company were to sell other than an insignificant amount of held-to-maturity financial assets, the whole category would be reclassified as available for sale. Held-to-maturity financial assets are included in non-current assets, except for those with maturities at less than 12 months after the end of the reporting period, which are classified as current assets.

The measurement criteria for these investments are the same as for loans and receivables.

- c) Investments in the equity of group, multi-group and associated companies: These are measured at cost less, if applicable, the accumulated amount of the impairment losses. Notwithstanding, when there is an investment prior to the classification as a group, multi-group or associated company, the carrying amount before being thus classified is deemed to be the investment cost. Previous value adjustments recorded directly in the equity remain there until they are derecognized.

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016

(Thousands of euros)

If there is objective evidence that the carrying amount is not recoverable, the applicable value adjustments will be made for the difference between the carrying amount and the recoverable amount, defined as the higher of the fair value less sale costs and the present value of the cash flows derived from the investment. Unless there is other evidence of the recoverable amount, when estimating the impairment of these investments, the equity of the investee adjusted by any tacit capital gains that may exist at the measurement date, will be used. The value adjustment and, if applicable, the reversal thereof, will be recognized in profit and loss in the period in which it takes place.

- d) Available-for-sale financial assets: This category includes securities representing debt and equity instruments not classified in any of the preceding categories. They are included in non-current assets unless Management intends to dispose of the investment within the 12 months after the end of the reporting period.

They are measured at fair value, recognizing any changes that take place directly in the equity until the asset is disposed of or impaired, when the losses and gains accumulated in the equity are taken to profit and loss, provided it is possible to determine the aforementioned fair value. Otherwise, they are recognized at cost less impairment losses.

For available-for-sale financial assets, value adjustments are made if there is objective evidence that they have been impaired as the result of a reduction or delay in the estimated future cash flows in the case of debt instruments acquired or the non-recoverability of the carrying amount of the asset in the case of investments in equity instruments. The value adjustment is the difference between the cost or amortized cost less, if applicable, any value adjustment previously recognized in profit and loss and the fair value at the time the measurement is made. In the case of equity instruments measured at cost because it is not possible to determine their fair value, the value adjustment is determined in the same way as for investments in the equity of group, multi-group and associated companies.

If there is objective evidence of impairment, the Company recognizes the accumulated losses from a decrease in the fair value which were previously recognized in the equity in profit and loss. Impairment losses on equity instruments recognized in profit and loss are not reversed through profit and loss.

The fair values of listed investments are based on current bid prices. If the market for a financial asset is not active (and for unlisted securities), the Company fixes a fair value using measurement techniques that include the use of recent transactions between interested and duly-informed parties, references to other instruments that are substantially the same, methods employing the discount of estimated future cash flows and option price-fixing methods, making maximum use of data observable in the market and placing as little confidence as possible in the Company's subjective considerations.

Financial assets are derecognized in the statement of financial position when all the risks and rewards of ownership of the asset are substantially transferred. In the specific case of receivables, this is deemed to take place, in general, when the risks of default and delinquency are transferred.

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**

### Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016 (Thousands of euros)

#### **3.5 Inventories**

Inventories are recognized at the lower of cost or net realizable value. When the net realizable value of the inventories is lower than their cost, the applicable value adjustments will be made, recognizing them as an expense in profit and loss. If the circumstances that cause the value adjustment cease to exist, the amount of the adjustment is reversed and recognized as income in profit and loss.

Cost is determined using the weighted average price method. The cost of finished goods and work in progress comprises design, raw materials, direct labour, other direct costs and related production overheads (based on normal operating capacity). Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less applicable variable selling expenses and, in the case of raw materials and work in progress, the costs estimated necessary to complete their production.

#### **3.6 Equity**

Share capital is represented by ordinary shares.

The costs of issuing new shares or options are recognized directly in equity as a reduction in the reserves.

When treasury shares are purchased, the consideration paid, including any directly attributable incremental costs (net of income taxes) is deducted from equity attributable to the Company's shareholders until the shares are cancelled, reissued or resold. Where such shares are subsequently sold or reissued, any consideration received, net of any directly attributable incremental transaction costs, is included in equity.

#### **3.7 Financial liabilities**

##### a) Debits and payables

This category includes trade and non-trade debits. These debits are classified as current liabilities unless the Company has an unconditional right to defer settlement of the liability for at least 12 months after end of the reporting period.

These debts are recognized initially at fair value, net of transaction costs directly incurred, and are subsequently stated at amortized cost applying the effective interest rate method. This effective interest is the discount rate that makes the carrying amount of the instrument equal to the expected flow of future payments forecast until maturity of the liability.

Notwithstanding the foregoing, trade debits maturing at no more than one year that do not have a contractual interest rate are measured, both initially and subsequently, at their face value when the effect of not discounting the cash flows is not significant.

##### b) Financial liabilities held for trading and other financial liabilities held at fair value through profit and loss

Financial liabilities held at fair value through profit and loss are those held for trading that are issued with the intention of reacquiring them in the short term or those that form part of a portfolio of identified financial instruments managed overall to obtain short-term gains, together with financial liabilities that the Company designates to be included in this category upon initial recognition because this provides more relevant information.

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**  
Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016  
(Thousands of euros)

These financial liabilities are measured, both initially and in subsequent measurements, at their fair value, recognizing any changes in profit and loss for the period

Transaction costs directly allocable to issuance are recognized in profit and loss in the period in which they arise.

**3.8 Grants received**

Reimbursable grants are recognized as liabilities until they meet the conditions not to be considered non-reimbursable, while non-reimbursable grants are recognized as income directly in the equity on a systematic and rational basis in correlation with the expenses derived from the grant.

In this respect, a grant is considered non-reimbursable when there is an individual decision to award the grant, all the conditions fixed for awarding it have been met and there is no reasonable doubt that it will be received.

Monetary grants are recognized at the fair value of the amount awarded and non-monetary grants at the fair value of the item received. In both cases, the values refer to the time of recognition.

Non-reimbursable grants related to the acquisition of intangible assets, property, plant and equipment and real estate investments are allocated as income for the period in proportion to the amortization or depreciation of the related assets or, if applicable, when the assets are disposed of, there is a value adjustment for impairment or they are derecognized in the statement of financial position. Non-reimbursable grants related to specific expenses are recognized in profit and loss in the same period as the related expenses are accrued, while those awarded to offset an operating deficit are recognized in the period in which they are granted, except when they are intended to offset operating deficits in future periods, in which case they will be allocated to the period in question.

**3.9 Current and deferred taxes**

The income tax charged (credited) is the amount accrued in the year for this item comprising both current and deferred income tax charged (credited).

Both the current and deferred income tax charged (credited) is recognized in profit and loss. Notwithstanding, the tax effect related to items recorded directly in the equity is recognized in equity.

Current income tax assets and liabilities will be measured at the amounts it is expected to pay to or recover from the tax authorities in accordance with current legislation or legislation that has been approved but not yet published at the end of the reporting period.

Deferred income tax is recognized, using the liability method, on temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts. However, deferred income tax is not recognized if it arises from initial recognition of an asset or liability in a transaction other than a business combination that, at the time of the transaction, affects neither accounting nor tax profit or loss. Deferred income tax is determined using the rules and tax rates that have been approved or are on the point of approval at the end of the reporting period and are expected to apply when the related deferred income tax asset is realized or the deferred income tax liability is settled.

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**

### Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016 (Thousands of euros)

Deferred income tax assets are recognized to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the temporary differences can be offset.

#### **3.10 Employee benefits**

##### a) Pension commitments

The Company holds a defined-contribution plan exclusively on behalf of certain employees.

A defined-contribution plan is a pension plan under which the Company pays fixed contributions into a separate entity. The Group has no legal, contractual or constructive obligations to pay further contributions if the fund does not hold sufficient assets to pay all the commitments assumed.

For defined-contribution plans, the Company pays contributions to privately- or publicly-managed pension insurance plans on a mandatory, contractual or voluntary basis. Once the contributions have been paid, the Company is not obliged to make any further payments. The contributions are recognized as employee benefits when accrued. Contributions paid in advance are recognized as an asset to the extent to which a cash refund or reduction in future payments is available.

The Company recognizes a liability for contributions to be made when, at the end of the reporting period, contributions have accrued but not been settled.

##### b) Termination benefits

Termination benefits are payable when employment is terminated by the Company before the normal retirement date, or whenever an employee accepts voluntary redundancy in exchange for these benefits. The Company recognizes termination benefits when it is demonstrably committed to either: terminating the employment of current employees according to a detailed formal plan without possibility of withdrawal; or providing termination benefits as a result of an offer made to encourage voluntary redundancy. Benefits falling due more than 12 months after the end of the reporting period are discounted to present value.

#### **3.11 Provisions and contingent liabilities**

Provisions for environmental restoration, restructuring costs and legal claims are recognized when the group has a present legal or constructive obligation as a result of past events, it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation and the amount can be reliably estimated. Restructuring provisions comprise lease termination penalties and employee termination payments. Provisions are not recognized for future operating losses.

Provisions are measured at the present value of the expenditures expected to be required to settle the obligation using a pre-tax rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the obligation. The increase in the provision due to passage of time is recognized as a finance cost as accrued.

Provisions maturing at one year or less with an insignificant financial effect are not discounted.

When part of the expenditure necessary to settle the provision is reimbursed by a third party, the reimbursement is recognized as a separate asset, provided it is almost certain to be received.

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**  
Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016  
(Thousands of euros)

Contingent liabilities are the possible obligations arising from past events the materialization of which depends on whether one or more future events take place irrespective of the Company's wishes. These contingent liabilities are not recognized but details are set forth in the Notes (Note 28).

**3.12 Business combinations**

Transactions of merger, spin-off or non-monetary contribution of a business between group companies are recorded applying the rules for transactions with related parties (Note 3.16).

Other merger, spin-off or non-monetary contribution transactions and business combinations arising from the acquisition of all the assets and liabilities of a company or a part of a company that comprises one or more businesses are recognized applying the acquisition method.

For business combinations resulting from the acquisition of shares in the capital of a company, the Company recognizes the investment in accordance with the rules for investments in the equity of group, multi-group and associated companies (Note 3.4.c).

**3.13 Revenue recognition**

Revenue comprises the fair value of the consideration received or receivable for the sale of goods, rendering of services and other revenue received in the ordinary course of the Company's activities. Revenue is shown net of returns, rebates, discounts and value-added tax.

The Company recognizes revenue when the amount of revenue can be reliably measured, it is probable that future economic benefits will flow to the Company and specific criteria have been met for each of the activities as described below. The amount of revenue is not considered to be reliably measurable until all contingencies relating to the sale have been resolved. The Company bases its estimates on historical results, taking into consideration the type of customer, the type of transaction and the specifics of each arrangement.

a) Sale of goods

The Company sells pharmaceutical products for which it holds a manufacturing and sale licence in the wholesale market and also to retailers. It also acquires and sells pharmaceutical products of other entities.

Sales of goods are recognized when the Company has delivered products to the customer and there is no unfulfilled obligation which could affect the acceptance of the products by the customer. The sale does not take place until the products and the obsolescence and loss risks have been transferred to the customer, the customer has accepted the products in accordance with the sale contract and the acceptance period has finished, or the Company has objective evidence for that the necessary criteria have been met for customer acceptance.

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016

(Thousands of euros)

The products are sold with volume discounts and customers are entitled to return damaged products. Sales are recognized at the price fixed in the sale contract, net of volume discounts and returns estimated at the date of sale. Volume discounts are measured based on estimated annual purchases. Returns are not significant and they are measured based on the Group's historical experience (Note 2). Sales are carried out with short-term collection periods. Rovi's practice is generally to claim late-payment interest -calculated on the basis of the actual collection period- from government entities from which receivables are not collected in the short term.

### b) Interest income

Interest income is recognized in accordance with the effective interest method. When a receivable is impaired, the Company reduces the carrying amount to its recoverable amount, discounting the estimated future cash flow at the original effective interest rate of the instrument, and continues unwinding the discount as less interest income. Interest income on impaired loans is recognized using the effective interest rate method.

### c) Dividend income

Dividend income is recognized in profit and loss when the right to receive payment is established. Notwithstanding the foregoing, if the dividends distributed come from profits generated before the acquisition date, they are not recognized as income and are shown as a decrease in the carrying amount of the investment.

### d) Other revenues: granting of exclusive distribution licences

The revenue received from the granting of exclusive distribution licenses for ROVI products to other companies is recognized on accruals basis in accordance with the substance of the corresponding contracts.

To date the Company has granted several exclusive licences to third parties to sell its products in specific territories. Under these agreements, ROVI has received a single amount for transfer of licence, with no refund obligation or the possibility of refund under very restrictive terms, when the product has been authorized for distribution in a given territory.

In addition, the Company undertakes, for the term of the contract, to sell the products under contract to the distributor at the prices agreed in the contract. The amount received on the transfer of the licence is recorded as "net sales" on a straight-line basis over the term of the contract. The non-accrued portion is recorded as a non-current liability if it is to be recognized in revenues after a period longer than a year.

## **3.14 Leases**

### When the Company is the lessee – Operating lease

Leases in which a significant portion of the risks and rewards of ownership are retained by the lessor are classified as operating leases. Payments made under operating leases (net of any incentives received from the lessor) are recognized in profit and loss in the period in which they accrue on a straight-line basis over the lease term.

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**  
Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016  
(Thousands of euros)

**3.15 Foreign currency transactions**

a) Functional and presentation currency

The Company's Annual Accounts are presented in thousands of euros. The euro is the Company's functional and presentation currency.

b) Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of transactions. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at reporting-date exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognized in profit and loss, except when deferred in equity as qualifying cash flow hedges and qualifying net investment hedges.

Changes in the fair value of monetary securities denominated in foreign currency and classified as available for sale are analysed considering the translation differences resulting from changes in the amortized cost of the security and other changes in its carrying amount. Translation differences relating to variations in the amortized cost are recognized in profit and loss and other changes in the carrying amount are recognized in equity.

Translation differences on non-monetary items, such as equity instruments held at fair value through profit and loss, are presented as part of the gain or loss in the fair value. Translation differences on non-monetary items such as equity instruments classified as available-for-sale financial assets are included in the equity.

**3.16 Related-party transactions**

In general, transactions between group companies are initially recognized at fair value. When applicable, if the agreed price differs from the fair value, the difference is recorded in accordance with the actual economic value of the transaction. Subsequent recognition is in accordance with the provisions set forth in the applicable rules.

Notwithstanding the foregoing, in transactions of merger, spin-off or non-monetary contribution of a business, the elements that form the business acquired are measured at the amount that corresponds to them, once the transaction has been performed, in the Consolidated Annual Accounts of the group or subgroup.

When the parent company of the group or subgroup and its subsidiary is not involved, the Consolidated Annual Accounts to be considered in this respect will be those of the largest group or subgroup of which the assets and liabilities form part the parent company of which is Spanish.

In these cases, any difference that may arise between the net value of the assets and liabilities of the company acquired, adjusted by the balance of the groups of grants, donations and legacies received and adjustments for changes in value, and any amount of capital and/or share premium, if applicable, are recorded in reserves by the absorbing company.



Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016

(Thousands of euros)

### **3.17 Health tax**

As the result of the 2005 General State Budget Act (Law 2/2004 of 27 December), Additional Provision 48, a health tax, levied by Ministry of Health, came into force on 1 January, 2005. This tax applies to individuals and legal entities in Spain engaging in the manufacture and importation of medicines that are prescribed in Spanish territory on official National Health Service prescriptions. The amounts payable to the Ministry of Health and Consumer Affairs are calculated on a scale fixed by the aforementioned Additional Provision 48 and subsequently amended by Additional Provision 6 of Law 29/2006 of 29 July, on Guarantees and Rational Use of Drugs and Healthcare Products. The Group records the accrued health tax as a sales discount at the time the sale is made. At the reporting date, a provision is recognized for the estimated outstanding tax on the sales made and possible adjustments to the tax in the light of the actual sales for the period.

During 2010, the Spanish government approved a reduction of the pharmaceutical expenditure of 2,800 million euros through the introduction of two packages of pricing legislation. The first one was approved in March 2010 and was focused on generic products. With regard to these products, which are those out of patent, the reduction was 25% on average applied to the selling price to laboratories. The second package, which was approved in May 2010 and applied as from June 2010, addressed pharmaceutical products under patent. A discount of 7.5% was applied to the selling price to the public for these products. The impact of the measures approved in March has been minimal for ROVI because the majority of its products are under patent. However, the impact of the May measures has been significant, principally affecting the pharmaceutical product area. The Company has recognized the amounts relating to these measures as a decrease in sales.

## **4. Financial risk management**

### **4.1 Financial risk factors**

The Company's activities expose it to a variety of financial risks: market risk (including currency risk, interest rate risk and price risk), credit risk and liquidity risk. The Company's global risk management program focuses on the unpredictability of the financial markets and seeks to minimize potential adverse effects on the Group's financial performance.

Risk management is carried out by the Company's Treasury Department, which, following policies approved by the Board of Directors, identifies, assesses and hedges financial risks. This Department identifies, assesses and hedges the financial risks in close co-operation with the Company's operating units. The Audit Committee analyzes policies for global risk management, as well as for specific areas, such as interest rate risk, liquidity risk and the investment of excess liquidity. The Company does not use derivatives to hedge financial risks.

#### **a) Market risk**

##### **(i) Exchange rate risk**

Foreign exchange risk is very low as (i) virtually all the Company's assets and liabilities are in euros; (ii) the majority of the transactions with foreign parties are carried out in euros; and (iii) transactions for a significant amount in currencies other than the euro are sometimes hedged with exchange rate insurance contracts.

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**  
Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016  
(Thousands of euros)

At 31 December, 2016 and 2015, there were no financial assets or liabilities in currencies other than the euro.

(ii) Price risk

The Company is exposed to price risk on equity securities because of investments held by the Company and classified on the statement of financial position as available for sale or held at fair value through profit and loss. The Company is not exposed to price risk on quoted raw materials. To manage its price risk arising from investments in equity securities, the Company diversifies its portfolio in accordance with the limits set. The Company does not use derivatives to hedge price risk.

At 31 December, 2016 and 2015, a change in the quoted price of equity securities would have had no effect on the Company's statement of financial position.

(iii) Cash flow and fair value interest rate risk

The Company is subject to interest rate risk in respect of cash flows on long-term borrowing transactions at variable rates. The Company's policy is to endeavour to obtain a large part of its financial debt from government entities through reimbursable advances, on which there is no interest rate risk. In the case of bank borrowings, it tries to obtain the cash flows not only at variable rates, but also at fixed rates, thus keeping interest rate risk to a minimum.

Had interest rates on financial debt at variable rates been 1% higher or lower at 31 December, 2016, with all other variables remaining constant, the gain/loss after taxes for the year would have decreased or increased by 49 thousand euros, respectively, owing to the difference in interest expense on loans at variable rates (107 thousand euros at 31 December, 2015).

**b) Credit risk**

Credit risk is managed on a group basis. Credit risk arises from cash and cash equivalents, deposits with banks and financial institutions, receivables classified as available for sale and trade receivables.

The banks and financial institutions with which the Company works generally have independent ratings.

If customers have been independently rated, such ratings are used. If this is not the case, then the Company assesses the risk on the basis of the customer's financial position, historical experience and a series of other factors. In those cases in which there is no doubt as to the customer's financial solvency, the Company elects not to set credit limits.

At 31 December, 2016, the greatest investment in financial assets, apart from trade receivables, is related to Banco Santander, 15,625 thousand euros (17,287 thousand euros at 31 December, 2015). A significant proportion of trade and other receivables relates to accounts receivable from government entities, on which, in view of their nature, with the information currently available, the Management considers that there is no credit risk.

In the reporting periods for which information is presented, credit limits were not exceeded and Management does not expect losses due to default by any of the aforementioned counterparties.

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016

(Thousands of euros)

### c) Liquidity risk

Management monitors the liquidity estimates of the Company in accordance with the expected cash flows. ROVI maintains sufficient cash and marketable securities to meet its liquidity requirements. At 31 December, 2015, the Company held a credit policy with BBVA for 10,000 thousand euros at a rate of Euribor at 3 months plus 0.75%. At the end of said reporting period, ROVI had not drawn any amounts against this policy. This policy was cancelled in 2016.

The following table analyzes the Company's financial liabilities grouped by maturity dates based on the periods outstanding at the end of the reporting period through to the maturity date stipulated in the contract, including the related interest. The amounts shown in the table correspond to cash flows stipulated in the contract, which have not been discounted. Given that these amounts have not been discounted and that they include future interest accruals, they cannot be matched with figures on the statement of financial position for borrowings, derivative instruments and trade and other payables.

	Thousands of euros			
	Less than one year	Between 1 & 2 years	Between 2 & 5 years	More than 5 years
<b>At 31 December, 2016</b>				
Bank borrowings	10,140	11,004	-	-
Debt with government entities	2,798	4,700	5,158	946
Trade and other payables	96,705	-	-	-
	109,643	15,704	5,158	946

	Thousands of euros			
	Less than one year	Between 1 & 2 years	Between 2 & 5 years	More than 5 years
<b>At 31 December, 2015</b>				
Bank borrowings	7,470	18,171	2,970	-
Debt with government entities	2,750	5,463	4,278	1,710
Trade and other payables	55,714	-	-	-
	65,934	23,634	7,248	1,710

### 4.2 Fair value estimation

The fair value of financial instruments traded in active markets (such as held-for-sale and available-for-sale securities) is based on quoted market prices at the end of the reporting period. The quoted market price used for financial assets is the current bid price.

The fair value of the reimbursable advances without a rate of interest or with a subsidized rate of interest is determined by applying the interest rate curve in force at the date of receipt of the advance to the reimbursements to be made, adding the spread normally applied in loans to the Company. For financial reporting purposes, fair value is calculated at the end of each reporting period by applying the interest rate curve then in force to the outstanding payments and adding the corresponding spread. For loans at variable rates of interest, fair value has been regarded as coinciding with the amount for which they are recognized.

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016  
(Thousands of euros)

### 5. Intangible assets

Details of the items included in Intangible assets and the movement on these items were as follows:

	<b>Development</b>	<b>Patents, licences and trademarks</b>	<b>Computer software</b>	<b>Advance payments</b>	<b>Total</b>
<b>Balance at 01.01.2015</b>					
Cost or measurement	-	15,462	4,055	-	19,517
Accumulated amortization	-	(1,636)	(1,929)	-	(3,565)
<b>Carrying amount 31.12.15</b>	<b>-</b>	<b>13,826</b>	<b>2,126</b>	<b>-</b>	<b>15,952</b>
Additions	2,002	200	945	-	3,147
Transfers (net of amortization)	1,081	(1,081)	(20)	20	-
Amortization charge	-	(966)	(850)	-	(1,816)
<b>Balance at 31.12.2015</b>					
Cost or measurement	3,094	14,570	4,980	20	22,664
Accumulated amortization	(11)	(2,591)	(2,779)	-	(5,381)
<b>Carrying amount 31.12.15</b>	<b>3,083</b>	<b>11,979</b>	<b>2,201</b>	<b>20</b>	<b>17,283</b>
Additions	1,157	6,451	347	-	7,955
Transfers (net of amortization)	-	20	-	(20)	-
Amortization charge	-	(1,782)	(953)	-	(2,735)
<b>Balance at 31.12.16</b>					
Cost or measurement	4,251	21,041	5,327	-	30,619
Accumulated amortization	(11)	(4,373)	(3,732)	-	(8,116)
<b>Carrying amount 31.12.16</b>	<b>4,240</b>	<b>16,668</b>	<b>1,595</b>	<b>-</b>	<b>22,503</b>

#### a) Patents, licences and trademarks

In 2016, the additions recognized under this caption related mainly to the acquisition of the marketing rights of Neparvis® in Spain. This drug is used to treat chronic heart failure in adults.

This caption includes assets measured at 5,366 thousand euros that, at 31 December, 2015, were considered to have indefinite useful lives. However, on 1 January, 2016, they began to be amortized over a 10-year period after the entry into force of Royal Decree 602/2016 of 2 December, which amended, among other items, the General Chart of Accounts.

#### b) Development

At 31 December, 2016 and 2015, the assets included under the "Development" caption related to expenses incurred in the development of a low-molecular-weight heparin, biosimilar to enoxaparin, the registration process of which in Europe has commenced and is progressing in accordance with the forecast calendar. The useful life of these assets is 20 years.

#### c) Fully amortized intangible assets

At 31 December, 2016, there were fully-amortized intangible assets that were still in use with a carrying cost of 1,343 thousand euros (805 thousand euros at 31 December, 2015).

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**  
Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016  
(Thousands of euros)

d) Assets affected by guarantees and ownership restrictions

At 31 December, 2016 and 2015, there were no significant intangible assets subject to ownership restrictions or pledged to guarantee liabilities.

e) Insurance

The Company holds several insurance policies to cover the risks the intangible assets are exposed to. The insurance cover is considered sufficient.

**6. Property, plant and equipment**

Details of and movement on the items included in property, plant and equipment were as follows:

	<b>Land and buildings</b>	<b>Technical installations and other property, plant and equipment</b>	<b>Total</b>
<b>Balance at 01.01.2015</b>			
Cost or measurement	7,295	53,765	61,060
Accumulated amortization	(741)	(17,136)	(17,877)
<b>Carrying amount 31.12.15</b>	<b>6,554</b>	<b>36,629</b>	<b>43,183</b>
Additions	-	5,064	5,064
Retirements (net of depreciation)	(6)	(6)	(12)
Amortization charge	(136)	(4,369)	(4,505)
<b>Balance at 31.12.2015</b>			
Cost or measurement	7,284	58,811	66,095
Accumulated amortization	(872)	(21,493)	(22,365)
<b>Carrying amount 31.12.15</b>	<b>6,412</b>	<b>37,318</b>	<b>43,730</b>
Additions	-	2,339	2,339
Retirements	-	(47)	(47)
Eliminations from amortization	-	22	22
Amortization charge	(136)	(4,737)	(4,873)
<b>Balance at 31.12.16</b>			
Cost or measurement	7,284	61,103	68,387
Accumulated amortization	(1,008)	(26,208)	(27,216)
<b>Carrying amount 31.12.16</b>	<b>6,276</b>	<b>34,895</b>	<b>41,171</b>

a) Impairment losses

In the years 2016 and 2015, no significant impairment losses were either recognized or reversed in relation to any individual item of property, plant and equipment.

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016

(Thousands of euros)

### b) Fully-depreciated assets

The following assets were fully depreciated but still in use at the end of the reporting period:

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Technical installations	2,281	2,228
Machinery	297	218
Tools	131	131
Furniture	249	248
Computer equipment	802	341
Transport equipment	3	-
Other property, plant and equipment	4,561	4,055
	<b>8,324</b>	<b>7,221</b>

### c) Operating leases

The income statement includes operating lease expenses relating to rental of vehicles and buildings for an amount of 1,590 thousand euros (2,051 thousand euros at 31 December, 2015).

### d) Grants received

The construction of the Granada plant was partly financed by a grant awarded by the Innovation and Development Agency of Andalusia (Innovation, Science and Enterprise Department of the Regional Government) for an amount of 5,431 thousand euros (Note 17). This grant was collected in November 2008 and the part that has not yet been allocated to the income statement is recognized under the heading "Grants, donations and legacies received". This grant began to be allocated to the income statement in the second half of 2009, when depreciation of the assets for which it was granted commenced.

### e) Insurance

The Company holds several insurance policies to cover the risks the property, plant and equipment is exposed to. The insurance cover is considered sufficient.

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016

(Thousands of euros)

### 7. Analysis of financial instruments

#### 7.1 Analysis by category

The carrying amounts of each one of the financial instrument categories established in the "Financial instruments" accounting policy, except investments in the equity of group, multi-group and associated companies (Note 8), were as follows:

##### a) Financial assets

	Thousands of euros			
	Equity instruments		Credits and other financial assets	
	2016	2015	2016	2015
Available-for-sale financial assets (Note 11)	62	62	-	-
Loans and receivables (Note 10)	-	-	1,525	1,497
<b>Non-current</b>	<b>62</b>	<b>62</b>	<b>1,525</b>	<b>1,497</b>
Loans and receivables (Note 10)	-	-	125,054	82,439
Cash and cash equivalents (Note 13)	-	-	37,008	27,142
<b>Current</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>162,062</b>	<b>109,581</b>
<b>TOTAL</b>	<b>62</b>	<b>62</b>	<b>163,587</b>	<b>111,078</b>

##### b) Financial liabilities

	Thousands of euros			
	Bank borrowings		Other financial liabilities	
	2016	2015	2016	2015
Debits and payables (Note 18)	10,940	20,932	9,170	10,848
<b>Non-current</b>	<b>10,940</b>	<b>20,932</b>	<b>9,170</b>	<b>10,848</b>
Debits and payables (Note 18)	9,991	7,247	99,503	58,464
<b>Current</b>	<b>9,991</b>	<b>7,247</b>	<b>99,503</b>	<b>58,464</b>
<b>TOTAL</b>	<b>20,931</b>	<b>28,179</b>	<b>108,673</b>	<b>69,312</b>

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016

(Thousands of euros)

### 7.2 Credit rating of financial assets

The credit rating of financial assets which have not yet matured and which have suffered no impairment loss can be assessed based on the credit rating assigned by external organizations or by their historical delinquency rates:

<b>Cash and cash equivalents</b>	<b>Rating</b>	<b>Thousands of euros</b>	
		<b>2016</b>	<b>2015</b>
	A+	-	228
	A	734	238
	BBB+	29,704	26,175
	BBB	63	63
	BBB-	6,428	-
	BB +	65	-
	BB	4	112
	B-	10	76
	No rating	-	250
	<b>Total cash and cash equivalents (Note 13)</b>	<b>37,008</b>	<b>27,142</b>
<b>Other non-current financial assets</b>	<b>Rating</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	BBB+	1,466	1,466
	Other	59	31
	<b>Total Other non-current financial assets (Note 10)</b>	<b>1,525</b>	<b>1,497</b>

None of the assets classified as available for sale has received a financial rating. Note 10 "Loans and receivables" gives details of the credit quality of the balances receivable from public authorities.

### 8. Holdings in group companies

In 2016, the company Rovi GmbH, with registered office at Ruhlandstr. 5, Bad Tölz (Germany), was incorporated, held 100% by Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. This company had no activity during the period and its assets were not significant at 31 December, 2016.



Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**  
Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016  
(Thousands of euros)

With this latest inclusion, the companies in which Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. held a significant shareholding at 31 December, 2016 were:

Corporate name	Address	Activity	Shareholding		Voting rights	
			% Direct	% Indirect	% Direct	% Indirect
Pan Química Farmacéutica, S.A.	Madrid, C/Rufino González, 50	(1)	100%	-	100%	-
Gineladius, S.L.	Madrid, C/Rufino González, 50	(2)	100%	-	100%	-
Rovi Contract Manufacturing, S.L.	Madrid, C/Julián Camarillo, 35	(1)	100%	-	100%	-
Bemipharma Manufacturing, S.L.	Madrid, C/Julián Camarillo, 35	(1)	100%	-	100%	-
Bertex Pharma GmbH	Inselstr.17. 14129 Berlin (Germany)	(3)	100%	-	100%	-
Frosst Ibérica, S.A.	Alcalá de Henares, Avenida Complutense, 140 (Madrid)	(1)	100%	-	100%	-
Rovi Biotech, Ltda.	La Paz (Bolivia)	(1)	99%	1%	99%	1%
Rovi Biotech Limited	10-18 Union Street, London (United Kingdom)	(1)	100%	-	100%	-
Rovi Biotech, S.R.L.	Via Monte Rosa 91, Milan (Italy)	(1)	100%	-	100%	-
Rovi, GmbH	Ruhlandstr. 5, Bad Tölz (Germany)	(1)	100%	-	100%	-

- (1) Production, marketing and sale of pharmaceutical, healthcare and medicine products.  
(2) Import, export, purchase, sale, distribution and marketing of articles related to integral female healthcare.  
(3) Development, distribution and marketing of pharmaceutical products related to micro-particle technologies.

Unless otherwise stated, the end of the reporting period for the latest Annual Accounts is 31 December, 2016.

At 31 December, 2016 and 2015, none of the group companies in which the Company held an interest was listed on the stock exchange.

The amounts of the capital, reserves, profit or loss for the period and other relevant information, as shown in the Annual Accounts of the individual companies at 31 December, 2016, were as follows:

	% Direct holding	Carrying amount of holding	Profit or loss			
			Capital	Reserves	for period	Total equity
Rovi Contract Manufacturing, S.L.	100%	1,772	36	14,124	3,758	17,918
Bemipharma Manufacturing, S.L.	100%	559	36	2,827	1	2,864
Pan Química Farmacéutica, S.A.	100%	1,771	601	1,132	392	2,125
Gineladius, S.L.	100%	293	30	551	(1)	580
Bertex Pharma GmbH (Note 29.b)	100%	1,236	25	86	-	111
Frosst Ibérica, S.A.U.	100%	5,039	7,816	14,485	5,741	28,042
Rovi Biotech, Ltda.	99%	2	2	-	-	2
Rovi Biotech, Limited	100%	7	7	-	-	7
Rovi Biotech, S.R.L.	100%	10	10	-	-	10
Rovi Biotech, GmbH	100%	25	25	-	-	25
		<b>10,714</b>				

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**  
Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016  
(Thousands of euros)

At 31 December, 2015, the figures were as follows:

	% Direct holding	Carrying amount of holding	Capital	Reserves	Profit or loss for period	Total equity
Rovi Contract Manufacturing, S.L.	100%	1,772	36	14,124	6,747	<b>20,907</b>
Bemipharma Manufacturing, S.L.	100%	559	36	2,827	35	<b>2,898</b>
Pan Química Farmacéutica, S.A.	100%	1,771	601	1,132	264	<b>1,997</b>
Gineladius, S.L.	100%	293	30	570	(19)	<b>581</b>
Bertex Pharma GmbH	100%	1,036	25	86	-	<b>111</b>
Frosst Ibérica, S.A.U.	100%	5,039	7,816	14,485	7,916	<b>30,217</b>
Rovi Biotech, Ltda.	99%	2	2	-	-	<b>2</b>
Rovi Biotech, Limited	100%	7	7	-	-	<b>7</b>
Rovi Biotech, S.R.L.	100%	10	10	-	-	<b>10</b>
		<b>10,489</b>				

There are no companies in which, with a holding of less than 20%, a significant influence is deemed to exist, or in which, with a holding of more than 20%, it is deemed that no significant influence exists.

There are no investments in group companies the value of which it has been necessary to adjust due to impairment.

**9. Interests in joint ventures**

Movement on interests in joint ventures in the period was as follows:

	Thousands of euros	
	2016	2015
<b>Balance at beginning of period</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
Additions (b)	2,500	-
<b>Balance at end of period</b>	<b>2,503</b>	<b>3</b>

Interests in joint ventures at 31 December, 2016 were as follows:

Name	Country of incorporation	% interest	Nature of relationship	Measurement method
Alentia Biotech, S.L.	Spain	50%	a)	Equity
Enervit Nutrition, S.L.	Spain	51%	b)	Equity

a) Alentia Biotech, S.L.

In 2010, the company Alentia Biotech, S.L. (Alentia) was created, 100% held by ROVI. In February 2012, the effective sale of 50% of the shares in Alentia Biotech, S.L. by Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. to Grupo Ferrer Internacional, S.A. took place and Alentia became a joint venture held by these two companies at 50% each. The carrying amount of this interest at 31 December, 2016 and 2015 was 3 thousand euros.

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016

(Thousands of euros)

### b) Enervit Nutrition, S.L.

In January 2016, the company Enervit Nutrition, S.L. was incorporated with an initial share capital of 3 thousand euros and initially held 100% by Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. Subsequently, in March 2016, Enervit Nutrition, S.L. increased its share capital by 3,997 thousand euros through ROVI's non-monetary contribution of the EnerZona product distribution rights in Spain and the know-how related to the promotion, distribution and sale of these products. This range of products is based on the principles of the Zone Diet and ROVI held the rights as the result of an agreement signed with Enervit, S.p.A. (hereinafter, Enervit). Also in March 2016, Enervit Nutrition, S.L. again increased its share capital as a result of a cash contribution from Enervit S.p.A., while, at the same time, ROVI sold Enervit S.p.A. 29% of the shares of Enervit Nutrition, S.L. for a total amount of 1,450 thousand euros, 450 thousand euros of which remained outstanding at 31 December, 2016. Additionally, ROVI and Enervit S.p.A. have signed a call option, which will be exercised in the first half of 2018, whereby ROVI guarantees to Enervit S.p.A. a right over 1% of the shares of Enervit Nutrition, S.L. for a total sum of 50 thousand euros. At 31 December, 2016, ROVI recognized this call opinion as a decrease in the value of the investment in Enervit Nutrition, S.L.

As a result of the aforementioned transactions, in March 2016, Enervit Nutrition, S.L. became a joint venture, held 51% by ROVI and 49% by Enervit S.p.A. and controlled jointly by these two companies.

Likewise, as a result of the transaction described above, which meant the loss of control over the assets assigned in the non-monetary contribution, ROVI recognised revenue of 3,997 thousand euros.

This joint venture was created in order for ROVI and Enervit to jointly carry out the distribution and marketing of dietetic, food and nutritional products, as well as other non-pharmacological products, in Spain and Portugal.

Enervit Nutrition, S.L. and Alentia Biotech, S.L. are both private entities and, therefore, there is no quoted market price for their shares.

The Company has no commitments or contingent liabilities in relation to its joint ventures.

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016

(Thousands of euros)

### Condensed financial information on joint ventures

The condensed financial information on Alentia Biotech, S.L. and Enervit Nutrition, S.L. as of 31 December, 2016 is as follows:

<b>Condensed statement of financial position</b>	<b>Alentia Biotech, S.L.</b>	<b>Enervit Nutrition, S.L.</b>
<b>Current</b>		
Cash and cash equivalents	97	200
Other current assets (excluding cash)	14	2,581
<b>Total current assets</b>	<b>111</b>	<b>2,781</b>
Financial liabilities (excluding trade payables)		
Other current liabilities (including trade payables)	(1)	(1,515)
<b>Total current liabilities</b>	<b>(1)</b>	<b>(1,515)</b>
<b>Non-current</b>		
<b>Total non-current assets</b>	-	-
Financial liabilities	(2,200)	-
Other liabilities	-	-
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>(2,200)</b>	-
<b>NET ASSETS</b>	<b>(2,090)</b>	<b>1,266</b>
<b>Condensed statement of comprehensive income</b>	<b>Alentia Biotech, S.L.</b>	<b>Enervit Nutrition, S.L.</b>
Revenue	-	5,279
Cost of sales	-	(3,143)
Employee benefit expenses	-	(743)
Other operating expenses	(4)	(1,053)
Amortization	-	(155)
<b>Profit / (loss) before tax</b>	<b>(4)</b>	<b>185</b>
Corporate income tax	-	(46)
<b>Profit / (loss) for the period</b>	<b>(4)</b>	<b>139</b>
<b>Other comprehensive income</b>	-	-
<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME</b>	<b>(4)</b>	<b>139</b>
Dividends received from joint ventures	-	-

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016  
(Thousands of euros)

### 10. Loans and receivables

	Thousands of euros	
	2016	2015
<b>Non-current loans and receivables:</b>		
- Deposits (a)	1,327	1,326
- Credits to third parties (Note 9.b)	50	-
- Bank receivables (b)	65	65
- Interest accrued	74	74
- Guarantee deposits	9	32
	1,525	1,497
<b>Current loans and receivables:</b>		
- Loans to associated companies (Note 31.f)	5	5
- Trade receivables (c)	29,514	31,220
- Receivables from related parties (Nota 31.f)	94,852	51,122
- Sundry debtors	497	92
- Employees	186	-
	125,054	82,439
	<b>126,579</b>	<b>83,936</b>

#### a) Deposits

At 31 December, 2016 and 2015, "Deposits" included deposits at an interest rate ranging from 2% to 3% pledged in favour of Banco Santander.

#### b) Non-current bank receivables

The amount included in "Non-current bank receivables" relates to the payments made to Banco Santander under a debt assumption agreement whereby this bank assumed the payment of a reimbursable advance granted to the Company by government entities (Note 18.b).

The amounts delivered under these debt assumption agreements are considered a non-current financial asset until said reimbursable advances, which are recorded under the financial debt caption in liabilities in the statement of financial position (see Note 18.b), are cancelled.

The interest rate accrued on these assets is 3.4%.

#### c) Trade receivables

Management estimates that the fair values of loans and receivables do not differ significantly from their current values, since they comprise principally balances receivable at less than one year and are subject to possible interest charges if they are not paid within said period.

In December 2015, the Company signed two non-recourse factoring agreements with the companies Farmafactoring, S.A. and Banca Farmafactoring, S.p.A., respectively, whereby ROVI has received the amount of matured items due from Spanish and Portuguese public authorities for a total of 6.1 million euros (4.8 million euros in Spain and 1.3 million euros relating to Portugal).

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**  
Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016  
(Thousands of euros)

In December 2016, the Company signed a non-recourse factoring agreement with BBVA, whereby ROVI received the amount of matured items due from customers other than public authorities for a total sum of 6,337 thousand euros.

At 31 December, 2016, the balance receivable from public authorities was 5,978 thousand euros (1,156 thousand euros at 31 December, 2015), geographically distributed as follows:

	<b>Rating</b>	<b>Balance</b>	<b>Rating</b>	<b>Balance</b>
	<b>2016</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2015</b>
Madrid	BBB	1,544	BBB+	465
Portugal	BB+	1,174	BB+	47
Catalonia	BB	644	BB-	260
Andalusia	BBB-	629	BBB	397
Valencia	BB-	567	BB	59
Canary Islands	BBB	353	BBB+	15
Basque Country	A	279	A	145
Galicia	BBB	166	BBB+	3
Castilla La Mancha	BBB-	95	BBB-	52
Castilla Leon	Baa2	93	-	-
Other	-	434	-	(287)
		<b>5,978</b>		<b>1,156</b>

At 31 December, 2016, there were matured receivables amounting to 8,576 thousand euros (7,603 thousand euros at 31 December, 2015), although they had suffered no impairment. Of both the 2016 and 2015 amounts, almost the entire debt aged over six months related to Social Security authorities or government entities. The Company claims the late-payment interest accrued on these debts from the different government entities and Social Security services.

The ageing analysis of matured balances is as follows:

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Up to 3 months	7,475	6,770
3 to 6 months	898	900
6 months to one year	338	(12)
Over one year	(135)	(55)
	<b>8,576</b>	<b>7,603</b>

The total of the matured debt due from government entities at 31 December, 2016 was 2,037 thousand euros, in comparison with the 458 thousand euros that was outstanding at 31 December, 2015 as a result of signature of the factoring agreement at the end of 2015. This amount was geographically distributed as follows:

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Spain	1,244	458
Portugal	793	-
	<b>2,037</b>	<b>458</b>

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**  
Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016  
(Thousands of euros)

Matured receivables that had been impaired at 31 December, 2016 were 1,095 thousand euros (1,130 thousand euros a 31 December, 2015). Movement on the provision for impairment of trade receivables was as follows:

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
6 to 9 months	58	54
Over 9 months	1,037	1,076
	<u>1,095</u>	<u>1,130</u>

Movement on the provision for impairment of trade receivables was as follows:

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Balance at beginning of year	1,130	1,815
Applications	(35)	(685)
Balance at end of year	<u>1,095</u>	<u>1,130</u>

Recognition and reversal of adjustments to the carrying amounts of trade receivables due to impairment are included in "Losses, impairment and change in trade provisions" in the income statement. Usually, the amounts charged to the impairment account are derecognized when further recovery of cash is not expected.

The maximum exposure to credit risk at the reporting date is the fair value of each of the previously mentioned accounts receivable categories. The Company does not hold any guarantee as insurance.

**11. Available-for-sale financial assets**

Available-for-sale financial assets include:

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Listed securities:</b>		
- Investment funds and equity securities	3	3
<b>Non-listed securities</b>		
- Equity securities – Euro zone	59	59
	<u>62</u>	<u>62</u>

Movement on available-for-sale financial assets is summarized below:

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Balance at beginning of year</b>	<u>62</u>	<u>64</u>
Net gains / (losses) transferred to equity	-	(2)
<b>Balance at end of year</b>	<u>62</u>	<u>62</u>
Less: non-current portion	62	62
Current portion	-	-

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016

(Thousands of euros)

The maximum credit risk exposure at the reporting date was the fair value of the debt securities classified as available for sale.

### **12. Inventories**

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Trade inventories	27,271	23,831
Raw materials and other consumables	5,713	3,164
Finished goods	2,149	8,317
Work in progress	680	947
Inventory write-down	(3,739)	(3,595)
	<u>32,074</u>	<u>32,664</u>

In 2016, inventory write-down increased by 144 thousand euros (increase of 865 thousand euros in 2015).

The inventories purchase/sale commitments at the end of the reporting period were as normal in the course of business and Management estimates that meeting these commitments will not generate losses for the Company.

The Company holds several insurance policies to cover the risks the inventories are exposed to. The insurance cover is considered sufficient.

### **13. Cash and cash equivalents**

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Cash at bank and on hand	37,008	27,142
	<u>37,008</u>	<u>27,142</u>

### **14. Share capital**

At 31 December 2016 and 2015, the share capital consisted of 50,000,000 shares with a face value of 0.06 euros each. All the shares in issue are fully paid up. All the shares are listed on the Madrid, Barcelona, Valencia and Bilbao Stock Exchanges.



Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016

(Thousands of euros)

Shareholders owning direct or indirect significant interests of more than 3% in the share capital of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. of which the Company is aware, according to the information in the official records of the National Securities Market Commission at 31 December, 2016, were the following:

<b>Shareholder</b>	<b>% direct</b>	<b>% indirect</b>	<b>TOTAL</b>
Norbel Inversiones, S.L.	69.640	-	69.640
JO Hambro Capital Management Limited	-	5.469	5.469
Indumenta Pueri, S.L.	5.000	-	5.000
Alantra Asset Management SGIIC, S.A.	-	5.020	5.020
T. Rowe Price Associates, INC	-	3.005	3.005

In 2015, the common project for the total spin-off of Inversiones Clidia, S.A. (which, at 31 December, 2014, held 69.40% of the Company's shares) in favour of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. and Norbepa Inversiones, S.L. was carried out. This spin-off was approved by the General Meeting of Shareholders of ROVI on 18 November, 2015 and, in accordance therewith, ROVI received the totality of the shares in itself (ROVI) that had been held by Inversiones Clidia, S.L. –representing 69.64% of ROVI's share capital-, which, at the same time, were assigned to the shareholders of Inversiones Clidia, S.A., -Mr Juan López-Belmonte López, and Messrs. Juan, Iván and Javier López-Belmonte Encina- in the same proportion as each one of them had held shares in Inversiones Clidia, S.L.

Subsequently, Mr Juan López-Belmonte López gifted some of the shares in ROVI that had been assigned to him as a result of the spin-off to Messrs Juan, Iván and Javier López-Belmonte Encina.

After these shares had been gifted, all the members of the López-Belmonte family contributed their respective shares in ROVI to the newly-created company Norbel Inversiones, S.L., which was held by Mr Juan López-Belmonte López (20.00%) and Messrs Juan, Iván and Javier López-Belmonte Encina (26.67% each).

After this project, Mr Juan López-Belmonte López's shareholding in ROVI dropped to 13.93% of the share capital, while Messrs Juan, Iván and Javier López-Belmonte Encina each became the owner of 18.57% of ROVI's share capital.

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**  
Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016  
(Thousands of euros)

5. **Reserves and retained earnings**

a) **Reserves**

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Legal reserves and reserves required by the By-Laws:</b>		
- Legal reserve	600	600
	<u>600</u>	<u>600</u>
<b>Other reserves</b>		
- Non-distributable special reserve	5,036	5,036
- Voluntary reserves	472	472
- Revaluation reserve Royal Decree-Law 7/96	851	851
	<u>6,359</u>	<u>6,359</u>
	<u>6,959</u>	<u>6,959</u>

**Legal reserve**

The legal reserve has been created in accordance with Article 274 of the Spanish Capital Companies Act ("Ley de Sociedades de Capital"), which states that 10% of the profit for the period must be allocated to the legal reserve until at least 20% of the share capital is covered.

The legal reserve is not available for distribution. Should the legal reserve be used to offset losses in the event of no other reserves being available for this purpose, it must be replenished with future profits.

**Non-distributable special reserve**

On 6 July, 1994, the universal Extraordinary General Meeting of Shareholders resolved to reduce the share capital by 5,036 thousand euros by the write-off of 837,853 shares. Shareholders' contributions were not refunded in this reduction and, consequently, a special reserve for the same amount was created. This reserve, which will receive the same treatment as the legal reserve, may only be used to offset losses when no other reserves are available for this purpose.

**Revaluation reserve Royal Decree-Law 7/1996, of 7 June**

The balance of the "Revaluation reserve" comes from the balance sheet restatement regulated in article 5 of Royal Decree-Law 7/1996 of 7 June. The balance of this account is available and property, plant and equipment items related to this reserve had been fully depreciated at 31 December, 2016 and 2015.

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**  
Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016  
(Thousands of euros)

**b) Retained earnings**

During 2016, retained earnings were increased and/or reduced as follows:

- On 31 May, 2016, the General Meeting of Shareholders of Laboratorios Rovi, S.A. resolved to approve the proposal for application of the profit for 2015 (17,509 thousand euros), allocating 6,950 thousand euros to dividends and the remainder to retained earnings. The dividend on the treasury shares held by ROVI at the time of the distribution was 97 thousand euros, which was recognized in the retained earnings account.
- The sale of treasury shares in 2016 led to a profit of 48 thousand euros, which was recognized in the retained earnings account (Note 15.c).

During 2015, retained earnings were increased and/or reduced as follows:

- On 9 June, 2015, the General Meeting of Shareholders of Laboratorios Rovi, S.A. resolved to approve the proposal for application of the profit for 2014 (24,344 thousand euros), allocating 8,450 thousand euros to dividends and the remainder to retained earnings. The dividend on the treasury shares held by ROVI at the time of the distribution was 104 thousand euros, which was recognized in the retained earnings account.
- The sale of treasury shares in 2015 led to a profit of 151 thousand euros, which was recognized in the retained earnings account (Note 15.c).

**c) Treasury shares**

In the course of 2016, the Group acquired a total of 74,313 of its own shares (491,756 in 2015), paying the sum of 987 thousand euros for them (6,546 thousand euros in 2015). Likewise, it resold a total of 32,903 of its own shares (116,320 in 2015) for a sum of 446 thousand euros (1,398 thousand euros in 2015). These shares had been acquired at a weighted average cost of 398 thousand euros (1,247 thousand euros in 2015), giving rise to a profit of 48 thousand euros on the sale (151 thousand euros in 2015), which was taken to reserves. At 31 December, 2016, the Group held 717,546 treasury shares (676,136 at 31 December, 2015).

The Company is entitled to reissue these shares at a later date.

**d) Dividends**

On 31 May, 2016, the General Meeting of Shareholders approved the distribution of the 2015 profit, which included a dividend to be distributed to shareholders for a maximum total amount of 6,950 thousand euros (0.1390 euros gross per share). This dividend was paid out in July 2016.

On 9 June, 2015, the General Meeting of Shareholders approved the distribution of the 2014 profit, which included a dividend to be distributed to shareholders for a maximum total amount of 8,450 thousand euros (0.1690 euros gross per share). This dividend was paid out in July 2015.

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**  
Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016  
(Thousands of euros)

**16. Profit for the period**

The proposed application of the profit and reserves to be submitted to the General Meeting of Shareholders is as follows:

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b><u>Basis of application</u></b>		
Profit for the year	31,842	17,509
<b><u>Application</u></b>		
Retained earnings	22,692	10,559
Dividends	9,150	6,950
	<u>31,842</u>	<u>17,509</u>

**17. Grants, donations and legacies received**

Movement on this caption was as follows:

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Beginning of year (net of tax)</b>	<b>4,408</b>	<b>4,659</b>
Increases (net of tax)	358	116
Decreases (net of tax)	(51)	(138)
Change in tax rate, recognized in equity	-	333
Allocation to profit and loss (net of tax)	(811)	(562)
<b>End of year (net of tax)</b>	<b>3,904</b>	<b>4,408</b>

Details of non-reimbursable capital grants shown on the statement of financial position under the caption "Grants, donations and legacies received", not including the tax effect, are as follows:

<b>Awarding entity</b>	<b>Thousand of euros</b>	<b>Purpose</b>	<b>Date awarded</b>
(1) Andalusian Regional Govt	3,219	Construction of Granada plant (Note 6.d)	2008
(2) Andalusian Regional Govt	1,370	Construction bemparin lines in Granada	2012 y 2014
Miscellaneous govt entities	616	Miscellaneous projects	2001 onward
	<u>5,205</u>		

- (1) Non-reimbursable grant granted by the Andalusian Innovation and Development Agency (Innovation, Science and Enterprise Department) for 5,431 thousand euros. This grant was received in November 2008 and recognition in profit and loss commenced in 2009, when the assets for which it was granted began to be depreciated. The amount recognized for this grant under the caption "Grants, donations and legacies received" at 31 December, 2016 was 3,219 thousand euros (3,514 thousand euros at 31 December, 2015).

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016

(Thousands of euros)

- (2) Relates to two non-reimbursable grants granted by the Andalusian Innovation and Development Agency in the years 2012 and 2014 for construction of two new bemiparin lines at the Granada plant. The first of them, for 585 thousand euros, began to be recognized in profit and loss 2013 and the amount recognized under the "Grants, donations and legacies received" caption at 31 December, 2016 was 339 thousand euros (401 thousand euros at 31 December, 2015). The second of the grants, for a total amount of 1,171 thousand euros, began to be recognized in profit and loss in May 2015 and, at the end of the period, showed a balance of 1,031 thousand euros under the "Grants, donations and legacies received" caption (1,114 thousand euros at 31 December, 2015).

### 18. Debits and payables

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Non-current debits and payables</b>		
- Bank borrowings (a)	10,940	20,932
- Debt with government entities (b)	9,170	10,848
	<u>20,110</u>	<u>31,780</u>
<b>Current debits and payables</b>		
- Bank borrowings (a)	9,991	7,247
- Debt with government entities (b)	2,798	2,750
- Current debt with group and associated companies (Note 31.f)	88	87
- Trade payables	31,260	25,705
- Trade payables, related parties (Note 31.f)	62,429	27,427
- Sundry creditors	23	15
- Employees	2,905	2,480
	<u>109,494</u>	<u>65,711</u>
	<u>129,604</u>	<u>97,491</u>

### Delay in payments to suppliers

Details of payments for trading transactions performed during the reporting period and outstanding at the reporting date in relation to the maximum legal periods provided for in Law 15/2010, amended by Law 11/2013, are as follows:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>Days</b>	<b>Days</b>
Average payment period to suppliers	53	55
Ratio of transactions paid	58	54
Ratio of transactions outstanding	28	58
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total payments made (thousands of euros)	62,353	47,366
Total payments outstanding (thousands of euros)	11,545	11,596

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016  
(Thousands of euros)

### Fair value of non-current debt

The carrying amounts and fair values of the non-current debt were as follows:

	Thousands of euros			
	Carrying amount		Fair value	
	2016	2015	2016	2015
Bank borrowings	10,940	20,932	10,940	20,932
Debt with government entities	9,170	10,848	10,128	11,861
	20,110	31,780	21,068	32,793

The carrying amount of current debt is similar to the fair value, since the effect of the discount is not significant. The fair values are based on the cash flows discounted at a rate of 2%, based on the borrowing rate (2% in 2015).

The carrying value of the Company's debt is in euros.

#### a) Bank borrowings

Bank borrowings at 31 December, 2016 comprised the following bank loans:

Entity	a.1)	a.2)	a.3)	a.4)	a.5)	TOTAL
	Mare Nostrum	BBVA	Bankinter	Santander	Santander	
Face value	2,500	10,000	10,000	4,000	6,000	
Interest rate	Eur12+0.50%	0.90% Fixed	1.00% Fixed	0.90% Fixed	Eur12+0.70%	
2017	-	2,498	4,995	999	1,499	9,991
2018	-	2,521	2,940	1,008	1,511	7,980
2019	-	1,481	-	592	887	2,960
	-	6,500	7,935	2,599	3,897	20,931
Non-current	-	4,002	2,940	1,600	2,398	10,940
Current	-	2,498	4,995	999	1,499	9,991

At 31 December, 2015, the bank loan maturities were as follows

Entity	a.1)	a.2)	a.3)	a.4)	a.4)	TOTAL
	Mare Nostrum	BBVA	Bankinter	Santander	Santander	
Face value	2,500	10,000	10,000	4,000	6,000	
Interest rate	Eur12+0.50%	0.90% Fixed	1.00% Fixed	0.90% Fixed	Eur12+0.70%	
2016	226	2,476	2,069	990	1,486	7,247
2017	-	2,498	4,996	999	1,500	9,993
2018	-	2,521	2,935	1,008	1,512	7,976
2019	-	1,481	-	592	890	2,963
	226	8,976	10,000	3,589	5,388	28,179
Non-current	-	6,500	7,931	2,599	3,902	20,932
Current	226	2,476	2,069	990	1,486	7,247

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**  
Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016  
(Thousands of euros)

a.1) Loan of 2,500 thousand euros granted by Banco Mare Nostrum (Caja Granada at the time the loan was granted) in 2006, maturing in 2016 (with a two-year grace period). The interest rate agreed was Euribor plus 0.5% p.a. from August 2007 onwards (a nomina annual rate of 4.361% until that date). In 2007, the Andalusian Regional Government subsidized part of the capital of this loan with an amount of 487 thousand euros, meaning that the debt was reduced to 2,013 thousand euros.

a.2) Loan of 10,000 thousand euros obtained from BBVA in July 2015, with a fixed annual interest rate of 0.90% and a 4-year repayment period. Part of this amount, 6,000 thousand euros, was used to cancel the loan of the same amount signed with BBVA in July 2014, repayment of which had not commenced at the time of cancellation.

a.3) In July 2015, the Group signed the novation of the loan contract for 8,000 thousand euros signed with Bankinter in 2014. Under the new agreement, the capital provided rose to 10,000 thousand euros and the fixed annual interest rate dropped from 2.15% to 1.00%. The repayment period is 36 months, 12 of which are a grace period.

a.4) Loan signed in July 2014 with Banco Santander for 6,000 thousand euros, which came from the European Investment Bank (EIB) funds. In 2015, a novation of this loan was signed and the spread applied to Euribor at 12 months, to which the loan is indexed, dropped from 1.50% to 0.70%. The repayment period is 48 months.

a.5) In 2015, a loan of 4,000 thousand euros was signed with Banco Santander with a fixed annual interest rate of 0.90% and a repayment period of 4 years.

b) Debt with government entities

Since 2001, the Company has been receiving reimbursable grants from different Ministries to finance a number of R&D projects. The amounts recorded as non-current financial debt for this item at 31 December, 2016 amounted to 9,170 thousand euros (10,848 thousand euros at 31 December, 2015). The transactions do not accrue interest and have been recognized at their initial fair values. The difference between the initial fair value and the face value accrues at market interest rates (Euribor and the interest rate on Spanish Treasury debt plus a spread in accordance with the Group's risk). This means that this debt accrues interest at effective interest rates ranging from 2.9% to 4.9%.

b.1) Advances received in 2016:

In 2016, the Company received various reimbursable advance from different entities, details of which are shown below:

Entity	Project	Thousands of euros		Years	
		Face value	Initial fair value	Repayment period	Grace period
Technological Corporation of Andalusia	(1)	105	67	10	4
Industrial Technological Development Centre	(1)	160	134	8	4
Technological Corporation of Andalusia	(1)	174	144	10	4
Technological Corporation of Andalusia	(1)	30	25	10	4
Technological Corporation of Andalusia	(2)	152	122	10	4
Technological Corporation of Andalusia	(2)	82	66	10	4
Technological Corporation of Andalusia	(2)	94	79	10	4
		797	637		

(1) Funds the project to develop drugs with ISM technology.

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**  
Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016  
(Thousands of euros)

- (2) Funds the project to obtain new anticoagulants based on heparin derivatives.

b.2) Advances received in 2015:

In 2015, the Company received various reimbursable advance from different entities, details of which are shown below:

Entity	Project	Thousands of euros		Years	
		Face value	Initial fair value	Repayment period	Grace period
Technological Corporation of Andalusia	(1)	636	422	10	4
Technological Corporation of Andalusia	(2)	7	5	10	4
Industrial Technological Development Centre	(1)	579	394	8	4
Technological Corporation of Andalusia	(2)	142	118	10	4
Technological Corporation of Andalusia	(2)	82	68	10	4
Ministry of the Economy and Competitiveness	(3)	55	52	3	3
		1,501	1,059		

- (1) Funds the project to develop drugs with ISM technology.  
(2) Funds the project to obtain new anticoagulants based on heparin derivatives.  
(3) Funds the hiring of qualified employees for R&D&I activity.

At 31 December, 2016 and 2015, debt with government entities matured as follows:

Year	Thousands of euros	
	2016	2015
2016	-	2,750
2017	2,798	2,414
2018	2,159	2,367
2019	1,596	1,579
2020	1,548	1,516
2021	1,112	1,043
2022 onward	2,755	1,929
	11,968	13,598
Non-current	9,170	10,848
Current	2,798	2,750

**19. Current and non-current accruals**

	Thousands of euros	
	2016	2015
Non-current	898	646
Current	169	169
	1,067	815

The accruals caption, both non-current and current, records the amounts received for the assignment of the rights to market low molecular weight heparin in a number of countries. The Company defers the revenue over the terms of the contracts, which have a duration of between 10 and 15 years. In 2016, new deferred revenues of 505 thousand euros (110 thousand euros in 2015) were recognized in relation to new distribution contracts.



Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016

(Thousands of euros)

### 20. Other provisions

Movement on the current provisions recognized in the statement of financial position was as follows:

	>Returns	Farmaindustria	Other	Total
<b>At 1 January, 2015</b>	<b>599</b>	<b>1,428</b>	-	<b>2,027</b>
Additions	526	1,852	119	2,497
Applications	(599)	(1,428)	-	(2,027)
<b>At 31 December, 2015</b>	<b>526</b>	<b>1,852</b>	<b>119</b>	<b>2,497</b>
Additions	665	2,093	120	2,878
Applications	(526)	(1,852)	(119)	(2,497)
<b>At 31 December, 2016</b>	<b>665</b>	<b>2,093</b>	<b>120</b>	<b>2,878</b>

#### Returns

The Company estimates a provision for product returns considering the average return rate of recent years (Note 2.b).

#### Health tax

As stated in note 3.17, the Company's policy has been to hold a provision for the amounts estimated to be paid as health tax, based on percentages fixed for each level of sales for the period.

### 21. Deferred income tax

Details of deferred income tax are as follows:

	Thousands of euros	
	2016	2015
<b>Deferred income tax assets</b>		
- Temporary differences	1,095	1,062
- Other tax carryforwards	2,512	1,500
	3,607	2,562
<b>Deferred income tax liabilities:</b>		
- Temporary differences	(3,328)	(2,562)
	(3,328)	(2,562)
<b>Net deferred income tax</b>	<b>279</b>	<b>-</b>

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**  
Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016  
(Thousands of euros)

Deferred income tax assets and liabilities are offset when the Company has a legally enforceable right to offset current tax assets against current tax liabilities and intends to settle the net amounts or realize the asset and cancel the liability simultaneously. Deferred tax assets and liabilities were as follows:

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Deferred income tax assets</b>		
- Non-current	1,024	1,062
- Current	2,583	1,500
	<u>3,607</u>	<u>2,562</u>
<b>Deferred income tax liabilities</b>		
- Non-current	(2,278)	(1,640)
- Current	(1,050)	(922)
	<u>(3,328)</u>	<u>(2,562)</u>
<b>Net deferred income tax</b>	<u><b>279</b></u>	<u><b>-</b></u>

Movement on net deferred taxes was as follows:

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Balance at beginning of year</b>	-	<b>(1,063)</b>
(Charged)/credited to profit and loss	110	534
Charged directly to equity	169	529
<b>Balance at end of year</b>	<u><b>279</b></u>	<u><b>-</b></u>

Movement on deferred tax assets and liabilities during the period without taking the offsetting of balances into account was as follows:

<b>Deferred tax liabilities</b>	Grants, donations and legacies received	Freedom of amortization/ depreciation	Other	Total
<b>At 1 January, 2015</b>	<b>(1,996)</b>	<b>(1,086)</b>	<b>(413)</b>	<b>(3,495)</b>
(Charged)/credited to the income st.	-	252	152	404
Tax charged directly to equity	529	-	-	529
<b>At 31 December, 2015</b>	<b>(1,467)</b>	<b>(834)</b>	<b>(261)</b>	<b>(2,562)</b>
(Charged)/credited to the income st.	-	(314)	(621)	(935)
Tax charged directly to equity	169	-	-	169
<b>At 31 December, 2016</b>	<b>(1,298)</b>	<b>(1,148)</b>	<b>(882)</b>	<b>(3,328)</b>

Deferred tax liabilities charged to profit and loss in 2016 for 314 thousand euros (252 thousand euros in 2015) in the column "Freedom of amortization/depreciation" relate principally to the application of the free amortization/depreciation system to the assets attached to R&D activity and to the maintenance of jobs.

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016

(Thousands of euros)

Deferred tax assets	Tax credits pending application	Available-for-sale financial assets	Provisions	30% amortization 13 & 14	Total
<b>At 1 January, 2015</b>	<b>1,272</b>	<b>(1)</b>	<b>167</b>	<b>994</b>	<b>2,432</b>
(Charged)/credited to the income st.	228	-	(20)	(78)	130
<b>At 31 December, 2015</b>	<b>1,500</b>	<b>(1)</b>	<b>147</b>	<b>916</b>	<b>2,562</b>
(Charged)/credited to the income st.	1,012	-	35	(2)	1,045
<b>At 31 December, 2016</b>	<b>2,512</b>	<b>(1)</b>	<b>182</b>	<b>914</b>	<b>3,607</b>

The amounts for deferred tax assets shown in the "30% amortization/depreciation 13 & 14" column relate to the tax effect of the 30% of the amortization/depreciation charge for the period, which was not tax deductible in the years 2015 and 2016, as established in Royal Decree-Law 16/2012 of 27 December, whereby various measures intended to consolidate public finance and stimulate economic activity were adopted.

Deferred taxes charged to equity in the year were as follows:

	Thousands of euros	
	2016	2015
Grants, donations and legacies received	169	529
	<b>169</b>	<b>529</b>

## 22. Revenue and expenses

### a) Net sales

The net amount of the sales from the Company's ordinary activities is geographically distributed as follows:

Market	%	
	2016	2015
Spain	87%	85%
Turkey	2%	4%
Greece	2%	2%
Italy	1%	2%
France	1%	1%
Jordan	1%	1%
Czech Republic	1%	1%
Portugal	1%	1%
Argelia	1%	1%
Maroc	1%	-
Other	2%	2%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**  
Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016  
(Thousands of euros)

The breakdown of sales by product group was as follows:

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Pharmaceutical products	177,262	150,486
Contrast agents and other hospital products	27,906	26,312
Non-prescription pharmaceutical products	2,003	6,147
Sale of bemiparin to other group companies (Note 31.a)	23,450	17,406
Other	761	196
	<u>231,382</u>	<u>200,547</u>

b) Goods, raw materials and other consumables used

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Purchases	135,388	112,158
Change in inventories	(5,989)	(3,718)
	<u>129,399</u>	<u>108,440</u>

c) Ancillary and other current management income

This caption includes principally revenue from administration services rendered and sales force transfers to other group companies (Note 31.a).

d) Operating grants recognized in profit and loss

In 2016, the Company obtained and recognized as income official grants of 509 thousand euros (232 thousand euros in 2015) to cover principally expenses for the period in certain R&D projects.

e) Employees

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Wages, salaries and similar	24,377	26,179
Employee benefits		
- Pension contributions and provisions (Note 30.a)	24	32
- Other welfare charges	4,679	5,018
	<u>29,080</u>	<u>31,229</u>

The line "Wages, salaries and similar" includes termination payments of 723 thousand euros (836 thousand euros in 2015).

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016

(Thousands of euros)

The average number of employees in the period was, by category, as follows:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Executive directors	3	4
Management	14	14
Research	164	148
Marketing	193	233
Administration	41	38
	<b>415</b>	<b>437</b>

Likewise, the distribution of the Company's employees by gender at the end of the reporting period was as follows:

	<b>2016</b>			<b>2015</b>		
	<b>Men</b>	<b>Women</b>	<b>Total</b>	<b>Men</b>	<b>Women</b>	<b>Total</b>
Executive directors	3	-	3	4	-	4
Management	9	5	14	10	4	14
Research	59	110	169	41	104	145
Marketing	101	87	188	111	100	211
Administration	9	30	39	12	30	42
	<b>181</b>	<b>232</b>	<b>413</b>	<b>178</b>	<b>238</b>	<b>416</b>

At 31 December, 2016 and 2015, the headcount included 7 employees with a disability equal to or higher than 33%.

### f) Other operating expenses

The breakdown of other operating expenses was as follow:

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Advertising costs	15,244	20,024
Services from third parties	5,463	4,290
Supplies	2,356	2,166
Transport and warehouse expenses	2,103	1,897
Repairs and maintenance	1,700	1,301
Operating leases	1,590	2,051
Other operating expenses	20,417	15,383
	<b>48,873</b>	<b>47,112</b>

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**  
Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016  
(Thousands of euros)

**23. Income tax and tax situation**

As of 31 December 2016 and 2015, the balances with public authorities were as follows:

	Thousands of euros			
	2016		2015	
	Debit	Credit	Debit	Credit
Public Treasury, VAT	3,182	-	2,369	-
Public Treasury, personal income tax	-	477	-	266
Corporate income tax	4,466	-	3,945	-
Social Security	-	443	-	440
Other balances with public authorities	1,583	-	3,806	-
	9,231	920	10,120	706

The heading "Other balances with public authorities" includes accounts receivable from public entities for the following items:

	Thousands of euros	
	2016	2015
Late payment interest receivable	518	806
Grants awarded but not received	1,065	3,000
	1,583	3,806

On 1 August, 2007, the Company became the parent of tax group 362/07. Applying the consolidated tax regime provided for in the corporate income tax legislation, ROVI, the parent company of the tax group, included in its statement of financial position debt with Group companies resulting from a tax effect (Note 31.f) of 88 thousand euros (87 thousand euros in 2015), together with credits with group companies resulting from a tax effect of 6,307 thousand euros (3,495 thousand euros in 2015).

The reconciliation between the net income and expenses for the period and the tax profit is as follows:

Balance of income & expenses	Thousands of euros					
	Income Statement			Income and expenses credited/(charged) directly in equity		
	Increases	Decreases	Total	Increases	Decreases	Total
			31,842			(505)
Income tax			(45)			(169)
Permanent differences						
- Individual	660	(84)	576	-	-	-
- Due to tax consolidation	-	(14,962)	(14,962)	-	-	-
Temporary differences						
- Individual						
- Originating in the year	933	(2,676)	(1,743)	-	-	-
- Originating in previous years	741	(804)	(63)	-	-	-
- Due to tax consolidation						
- Originating in the year	-	(2,806)	(2,806)	-	-	-
- Originating in previous years	890	-	890	-	-	-
Taxable income			13,689			(674)

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**  
 Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016  
 (Thousands of euros)

Individual permanent differences relate to non-tax deductible expenses and the transfer of intangible assets.

Permanent differences due to consolidation relate solely to eliminations resulting from the distribution of dividends among companies belonging to the tax group.

Individual temporary differences relate to application of freedom of amortization/depreciation associated to the assets attached to the R&D activity, expenses recognized in the accounts but temporarily non-deductible, and the free amortization/depreciation associated to maintaining jobs.

Temporary differences due to consolidation relate to eliminations and additions resulting from transactions between companies belonging to the tax group.

Corporate income tax expense comprises:

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Current tax	(3,420)	(1,299)
Tax credits	3,365	2,647
Deferred tax	110	534
Adjustment income tax previous years	(10)	(12)
	<u>45</u>	<u>1,870</u>

Current corporate income tax is the result of applying a tax rate of 25% to the taxable income.

The Company generated tax credits of 2,995 thousand euros in 2016 (2,876 thousand euros in 2015) and likewise was entitled to offset tax credits of 2,884 thousand euros from previous years (2,371 thousand euros at 31 December, 2015). In 2016, tax credits of 3,365 thousand euros were applied (2,647 thousand euros in 2015) and there were further R&D tax credits of 2,514 thousand euros that had not been recognized and are pending application in future years (2,600 thousand euros at 31 December, 2015). Of the total tax credits not yet applied at 31 December, 2016, the Company recognized 2,512 thousand euros in its assets (Note 21) (1,500 thousand euros at 31 December, 2015).

The amount paid by the Company as payments on account of the corporate income tax of companies belonging to the tax group was 5,594 thousand euros in 2016 (3,852 thousand euros in 2015). The consolidated current tax for 2016, after deduction of the payments on accounts and withholdings for the period, generated a current tax receivable of 2,726 thousand euros (1,740 thousand euros at 31 December, 2015), in addition to 1,740 thousand euros relating to 2015, which remained outstanding at 31 December, 2016 (2,205 thousand euros at 31 December, 2015 relating to 2014).

At 31 December, 2016, the following taxes were open to inspection by the tax authorities for the periods stated:

	<u><b>Period</b></u>
Corporate income tax	2012-15
Value-added tax	2013-16
Transfer tax	2013-16
Personal income tax (withholdings)	2013-16

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016

(Thousands of euros)

As a result of, among other things, possible different interpretations of current tax legislation, additional liabilities could arise as the result of an inspection. At any event, the Directors consider that any such liabilities would not have a significant effect on the Annual Accounts.

### 24. Finance income and costs

	<u>Thousands of euros</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Finance income</b>		
Gains on equity instruments		
- In group and associated companies (Note 31.d)	(14,962)	(12,947)
Gains on marketable securities and other financial instruments		
- Of third parties	(412)	(844)
	<u>(15,374)</u>	<u>(13,791)</u>
<b>Finance costs:</b>		
Debt with third parties	842	1,724
	<u>842</u>	<u>1,724</u>
<b>Finance income and costs</b>	<b><u>(14,532)</u></b>	<b><u>(12,067)</u></b>

#### a) Finance income and costs

	<u>Thousands of euros</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Finance income:</b>		
- Dividends from holdings in group companies	(14,962)	(12,947)
- Other finance gains	(412)	(844)
	<u>(15,374)</u>	<u>(13,791)</u>
<b>Finance costs</b>		
- Loan interest	842	1,724
	<u>842</u>	<u>1,724</u>
	<b><u>(14,532)</u></b>	<b><u>(12,067)</u></b>



Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**  
 Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016  
 (Thousands of euros)

**25. Cash flows from operating activities**

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Pre-tax profit for the year</b>	31,797	15,639
<b>Adjustments to the profit:</b>		
- Amortization of intangible assets and property, plant & equip. (Notes 5 & 6)	7,608	6,321
- Finance income (Note 24.a)	(412)	(844)
- Finance costs (Note 24.a)	842	1,724
- Net change in provisions	381	470
- Grant for non-financial assets and distribution licence revenue	(1,845)	(676)
- Other gains and losses	109	181
- Profit from creation of joint venture	(3,997)	-
	<u>34,483</u>	<u>22,815</u>
<b>Changes in working capital:</b>		
- Inventories	446	1,835
- Debtors and other receivables	(37,019)	95,542
- Creditors and other payables	40,599	(98,402)
	<u>4,026</u>	<u>(1,025)</u>
<b>Other cash flows from operating activities</b>		
- Interest payments	-	(394)
- Income tax received (paid)	(3,397)	(1,981)
- Other amounts received (paid) (Note 19)	505	110
	<u>(2,892)</u>	<u>(2,265)</u>
<b>Cash flows from operating activities</b>	<u><b>35,617</b></u>	<u><b>19,525</b></u>

**26. Cash flows from investing activities**

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Payments for investments:</b>		
- Group and associated companies (Note 8)	(228)	-
- Intangible assets (Note 5)	(7,955)	(3,147)
- Property, plant and equipment (Note 6)	(2,339)	(5,064)
- Other financial assets (Notes 8 & 10)	-	(170)
	<u>(10,522)</u>	<u>(8,381)</u>
<b>Amounts received from disinvestments:</b>		
- Group and associated companies (Note 8)	1,000	-
- Property, plant and equipment (Note 6)	25	12
- Other assets (Note 24.a)	700	787
	<u>1,725</u>	<u>799</u>
<b>Cash flows from investing activities</b>	<u><b>(8,797)</b></u>	<u><b>(7,582)</b></u>

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016

(Thousands of euros)

### 27. Cash flows from financing activities

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Amounts received from and paid for financial liability instruments:</b>		
- Other debt	(9,329)	6,334
- Interest payments	(231)	-
	<u>(9,560)</u>	<u>6,334</u>
<b>Dividend payments and remuneration of other equity instruments:</b>		
- Dividends (Note 15 b & d)	(6,853)	(8,346)
- Transactions with treasury shares (Note 15 c)	(541)	(5,148)
	<u>(7,394)</u>	<u>(13,494)</u>
<b>Cash flows from financing activities</b>	<b><u>(16,954)</u></b>	<b><u>(7,160)</u></b>

### 28. Contingencies

At 31 December, 2016, the Company held bank guarantees amounting to 3,329 thousand euros (6,226 thousand euros in 2015). These guarantees were granted principally to enable group companies to participate in public tenders and to receive grants and reimbursable advances.

### 29. Commitments

#### a) Operating lease commitments

The minimum future payments under non-cancellable operating leases at 31 December, 2016 were 920 thousand euros (2,024 thousand euros at 31 December, 2015), relating to payments due at less than one year (1,104 thousand euros at less than one year at 31 December, 2015).

The operating lease expense recognized in profit and loss in 2016 was 1,590 thousand euros (2,051 thousand euros in, 2015).

#### b) Acquisition of Bertex Pharma GmbH

Future payment commitments derive from the agreement for the purchase of the company Bertex Pharma GmbH in 2007. The purchase agreement fixes a variable component that will depend upon the successful completion of clinical tests for the development of products and the subsequent marketing. The commitments related to this transaction are:

b.1) If the development and commercialization is performed internally:

- 350 thousand euros after finishing successfully the development of clinical tests of phase 1. Part of this amount, 100 thousand euros, was settled in 2011 and 250 thousand euros were settled in 2014;
- A payment of 200 thousand euros after finishing successfully the development of clinical tests of phase 2. This payment was made in 2016;
- A payment of 300 thousand euros after successfully finishing the development of clinical tests of phase 3;

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016

(Thousands of euros)

- A payment of 200 thousand euros at the beginning of the marketing of any pharmaceutical product;
- A payment of 200 thousand euros at the beginning of the marketing of any pharmaceutical product in any of the main markets (USA, Japan, Germany, France, Italy or UK).

b.2) If the development and marketing is performed by third parties:

- 5% of the revenues obtained by Rovi from the development and marketing of the products by third parties (net of direct or indirect production costs and administration expenses).

Payments for the internal development or marketing detailed in section b.1) exclude those performed under section b.2) and vice versa, but if Rovi completes clinical development phases 1 and 2 and entrusts the subsequent phases to a third party or performs them for a third party, this clause will apply, but the payments made for phases 1 and 2 under section b.1) will be deducted

The evolution of the clinical tests performed by Bertex GmbH is progressing as planned.

### **30. Compensation of the Board of Directors and Senior Management**

At 31 December, 2016, the members of the Board of Directors were as follows:

Mr. Juan López-Belmonte López	Chairman
Mr. Iván López-Belmonte Encina	First Deputy Chairman
Mr. Javier López-Belmonte Encina	Second Deputy Chairman
Mr. Juan López-Belmonte Encina	Chief Executive Officer
Mr. Enrique Castellón Leal	Director
Mr. Miguel Corsini Freese	Director
Mr. Fernando de Almansa Moreno-Barreda	Director

The non-director Secretary is Mr. Gabriel Núñez Fernández.

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016

(Thousands of euros)

a) In accordance with the provisions of Article 28 of the Board of Directors Regulations of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A., the following information is provided with respect to the members of the Board of Directors at 31 December 2016:

1. An individual breakdown of the compensation of each director, including, where applicable:

a. Per diem expenses or other fixed remuneration received as director and additional compensation received as chairman or member of any Board committee. The amounts for 2016 and 2015 were as follows:

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Mr. Juan López-Belmonte López	150	68
Mr. Juan López-Belmonte Encina	60	60
Mr. Enrique Castellón Leal	60	60
Mr. Javier López-Belmonte Encina	60	60
Mr. Iván López-Belmonte Encina	60	60
Mr. Miguel Corsini Freese	60	60
Mr. Fernando de Almansa Moreno-Barreda	60	34
	<u>510</u>	<u>402</u>

b. Any compensation corresponding to shares in profits or bonuses and the reason why such amounts were awarded: not applicable.

c. Contributions made to defined contribution pension plans in the director's favour (Note 3.10.a); or increases in the vested rights of the director in the case of contributions to defined benefit plans (no defined benefit plans exist)

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Mr. Juan López-Belmonte López	-	8
Mr. Juan López-Belmonte Encina	8	8
Mr. Javier López-Belmonte Encina	8	8
Mr. Iván López-Belmonte Encina	8	8
	<u>24</u>	<u>32</u>

d. Any severance payments agreed or paid in the event of termination of mandate: not applicable

e. Compensation received as director of other group companies: not applicable.

f. Remuneration for the performance of senior management functions received by executive directors. The remuneration of this kind for 2016 and 2015 was as follows:

	<b>Thousands of euros</b>			
	<b>2016</b>		<b>2015</b>	
	<b>Fixed</b>	<b>Variable</b>	<b>Fixed</b>	<b>Variable</b>
Mr. Juan López-Belmonte López	-	-	170	-
Mr. Juan López-Belmonte Encina	300	153	294	124
Mr. Javier López-Belmonte Encina	218	114	215	96
Mr. Iván López-Belmonte Encina	229	115	216	96
	<u>747</u>	<u>382</u>	<u>895</u>	<u>316</u>

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**  
 Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016  
 (Thousands of euros)

In 2015, Mr Juan López-Belmonte López resigned from his position as Chief Executive Officer and from the executive duties he had been performing and became the non-executive Chairman of the Board of Directors.

- g. Any item of compensation other than the above, irrespective of its nature or the group company that paid it, especially when classified as a related transaction or when its omission would distort the true and fair view of the total compensation received by the director: not applicable.
2. Individual breakdown of any awards made to directors of shares, share options or any other instrument linked to share price, stating:
- a. The number of shares or options awarded in the year and the conditions applicable for exercising them;
- b. The number of options exercised during the year, indicating the number of shares involved and the exercise price.
- c. The number of options pending exercise at the year end, indicating price, date, and other exercise requirements;
- d. Any amendment during the year of the conditions for exercising of options already awarded.

In 2016 and 2015, no shares, options or other instruments linked to the share value were given to directors.

3. Information on the relationship, in the last year, between compensation received by executive directors and results or other measurements of the Company's performance:

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Compensation of executive directors	1,129	1,211
Profit attributable to the Company	31,842	17,509
Compensation of executive directors/Profit attributable to the Company	3.55%	6.92%

b) Compensation and loans to senior management

The total compensation paid to members of senior management in 2016, excluding the compensation received by the executive directors described in points a)1.c) and a)1.f) above, was 1,611 thousand euros (1,382 thousand euros in 2015).

No loans were granted to members of senior management in the last two years.

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**  
 Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016  
 (Thousands of euros)

c) Conflicts of interest on the part of the directors

In compliance with their duty to avoid situations where conflict with the Company's interests exists, the directors who held office on the Board of Directors during the year met the obligations set forth in article 228 of the Revised Text of the Capital Companies Act. Likewise, both they and the persons related to them refrained from entering into the situations of conflict of interests provided for in article 229 of said Act, except in cases where the relevant authorization had been obtained.

**31. Other related-party transactions**

Transactions with group and other related companies are conducted under normal market terms and conditions, in accordance with the agreements put in place between the parties.

a) Sales of goods and rendering of services

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Sales of goods:</b>		
- Subsidiaries (Note 22.a)	23,450	17,406
	<u>23,450</u>	<u>17,406</u>
<b>Rendering of services</b>		
- Subsidiaries (Note 22.c)	2,283	1,933
	2,283	1,933
	<b><u>25,733</u></b>	<b><u>19,339</u></b>

The services that ROVI provides to its subsidiaries are principally administration and management services.

b) Goods and services purchased

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Goods purchases:</b>		
- Subsidiaries	53,673	52,572
	<u>53,673</u>	<u>52,572</u>
<b>Purchases of services</b>		
- Subsidiaries	8,752	5,549
- Directors	24	24
- Entities in which Mr. Juan López-Belmonte López holds an ownership interest	747	759
	<u>9,523</u>	<u>6,332</u>
	<b><u>63,196</u></b>	<b><u>58,904</u></b>

Purchases of services from companies in which Mr. Juan López-Belmonte López holds an interest related to operating lease payments to the companies Inversiones Borbollón, S.L. and Norba Inversiones, S.L.

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016

(Thousands of euros)

### c) Dividends paid

Dividends paid to the company Norbel Inversiones, S.L. in 2016 were 4,840 thousand euros (in 2015, the dividends on the shares held by Inversiones Clidia, S.L. were 5,885 thousand euros).

### d) Dividends received

In 2016 and 2015, the Company received the following dividends from Group companies (Note 24):

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
- Rovi Contract Manufacturing, S.L.	6,747	3,661
- Bemipharma Manufacturing, S.L.	35	44
- Pan Química Farmacéutica, S.A.	264	11
- Frosst Ibérica, S.A.	7,916	9,231
	<u>14,962</u>	<u>12,947</u>

### e) Other transactions

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Interest received</b>		
- Joint ventures	22	22
<b>Interest paid</b>		
- Subsidiaries	-	223

In 2013, Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. granted a loan of 1,050 thousand euros to Alentia Biotech, S.L. (Note 10). The interest rate agreed is 2.00% p.a.

Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**  
Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016  
(Thousands of euros)

f) Balances at the end of the reporting period derived from sales and purchases of goods and services

	2016		Thousands of euros 2015	
	Debit Balance	Credit Balance	Debit Balance	Credit Balance
Purchases/sales of goods or services				
- Subsidiaries	60,457	61,505	33,909	26,493
- Entities in which Mr. J. López-Belmonte López holds an interest:	33	117	33	134
- Directors	-	-	-	1
	60,490	61,622	33,942	26,628
Income tax charge				
- Subsidiaries (Note 23)	6,307	8	3,495	7
- Joint ventures	-	80	-	80
	6,307	88	3,495	87
Loans granted at fair value				
- Associates	5	-	5	-
- Joint ventures	100	-	100	-
	105	-	105	-
Dividends				
- Subsidiaries	27,909	-	12,947	-
	27,909	-	12,947	-
Other items				
- Directors	46	562	482	526
- Key management	-	245	-	273
- Close relatives of directors or shareholders	-	-	156	-
	46	807	638	799
<b>TOTAL</b>	<b>94,857</b>	<b>62,517</b>	<b>51,127</b>	<b>27,514</b>

In 2015, debit and credit balances with Group companies were offset against each other, which affected balances receivable by the Company for dividends, commercial credit and debit balances and corporate income tax credit and debit balances relating to periods before 2015.

**32. Environmental information**

Any operation the main purpose of which is to minimize the environmental impact and protect and improve the environment is considered an environmental activity.

The Company has not made any investments in systems, equipment or facilities for environmental activities in the last two reporting periods.

In 2016, in order to contribute to the protection and improvement of the environment, the Company incurred expenses of 215 thousand euros for waste elimination (113 thousand euros in 2015).

At the end of the reporting period, the Company was not aware of any possible environmental contingencies that might be significant.



Free translation of the Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with "Plan General de Contabilidad" approved by Royal Decree 1514/2007 of 16th November. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2016

(Thousands of euros)

### **33. Events after the end of the reporting period**

There have been no significant events since the end of the reporting period.

### **34. Fees of account auditors**

The fees accrued by PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. for account auditing and other accounting reviews and verification in the year 2016 were 111 thousand euros and 51 thousand euros, respectively (162 thousand and 52 thousand euros, respectively, in 2015). For services concerning the review of grants, fees were 8 thousand euros in 2015. Additionally, in 2016, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. provided advisory services in relation to compliance with the Code of Ethics of Farmaindustria and obligations resulting from the recent changes in criminal and corporate legislation for an amount of 127 thousand euros (148 thousand euros in 2015).

The audit fees of the consolidated group of which the company is the parent were 204 thousand euros (233 thousand euros at 31 December, 2015), including the 111 thousand euros relating to the Company mentioned in the preceding paragraph (162 thousand euros in 2015).

In addition, fees of 329 thousand euros (267 thousand euros in 2015) were accrued in 2016 for services provided by Landwell PricewaterhouseCoopers Tax and Legal Services, S.L., including tax and legal advice, while PricewaterhouseCoopers Asesores de Negocios, S.L. provided services related to technical advisory services on licences and other consulting services for a total amount of 50 thousand euros in 2016.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

### 2016 Management Report

---

The Board of Directors of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (ROVI) issues the following management report in accordance with Article 262, 148 d) and 526 of the Spanish Capital Company Act ("Ley de Sociedades de Capital"), 61 bis of the Securities Market Law.

#### 1. Corporate profile

ROVI is a fully integrated Spanish specialty pharmaceutical company engaged in the research, development, licensing, manufacturing and marketing of small molecule and specialty biologic drugs.

The Company has a diversified portfolio of products that it markets in Spain through its specialized sales force, calling on specialist physicians, hospitals and pharmacies. ROVI's portfolio of 30 principal marketed products is currently anchored by the internally-developed, second generation low molecular weight heparin, Bemiparin. ROVI's research and development pipeline is focused primarily on the expansion of applications, indications and alternative mechanisms of action for the heparin-derived products and other glycosaminoglycans and on the development of new controlled release mechanisms based on ISM® technology, with the aim of obtaining new pharmaceutical products that enable the regular administration of formulations which are administered daily in chronic and prolonged treatments.

Additional information about ROVI is available on the company's website: [www.rovi.es](http://www.rovi.es)

#### 2. Business performance

**Net sales** increased by 15% to 231.4 million euros in 2016, driven by the strength of the specialty pharmaceutical business, where sales rose 14%.

Sales of **prescription-based pharmaceutical** products rose 18% to 177.3 million euros in 2016.

ROVI's low molecular weight heparin (LMWH), **Bemiparin**, had a very positive performance in 2016, with sales up 6% to 79.7 million euros. Sales of Bemiparin in Spain (**Hibor**®) increased by 9% to 54.7 million euros, while international sales had a 1% rise to 24.9 million euros, supported by the launch of the product in two new countries in 2016: Argentina and the Philippines.

Sales of **Vytorin**®, **Orvatez**® and **Absorcol**®, the first of the five licenses of MSD, indicated as adjunctive therapy to diet in patients with hypercholesterolemia, increased by 38% to 33.5 million euros in 2016.

Sales of **Hirobriz**® **Breezhaler**® and **Ulunar**® **Breezhaler**®, both inhaled bronchodilators from Novartis for patients with respiratory difficulties due to a pulmonary disease known as Chronic Obstructive Pulmonary Disease (COPD), launched in Spain in the fourth quarter of 2014, increased by 64% to 12.2 million euros in 2016, compared to the previous year.

Sales of **Volutsa**®, a specialty product from Astellas Pharma indicated for the treatment of moderate to severe storage symptoms and voiding symptoms associated with benign prostatic hyperplasia, launched in Spain in February 2015, increased by 2.2 times to 6.9 million euros in 2016.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

### 2016 Management Report

---

Sales of **Medicebran**<sup>®</sup> and **Medikinet**<sup>®</sup>, specialty products from Medice indicated for the treatment of ADHD (Attention Deficit and Hyperactivity Disorder) in children and teenagers, launched in December 2013 and marketed on exclusivity basis by ROVI in Spain, increased by 2% to 7.6 million euros in 2016.

Sales of **Corlenton**<sup>®</sup>, a specialty product for stable angina and chronic heart failure from Laboratoires Servier, increased 3% to 13.8 million euros in 2016.

Sales of **Exxiv**<sup>®</sup>, a selective COX-2 inhibitor from Merck Sharp & Dohme (MSD), decreased by 9% to 5.4 million euros in 2016, mainly due to a continued deceleration of the COX-2 market.

Sales of **Thymanax**<sup>®</sup>, an innovative antidepressant from Laboratoires Servier and for which ROVI has a co-marketing agreement covering Spain, decreased by 26% to 5.4 million euros in 2016.

According to QuintilesIMS, Spanish innovative product market increased by 4% in 2016 compared to the previous year. Nevertheless, ROVI prescription-based pharmaceutical product sales rose 18% in the same period, beating the market by 14 percentage points.

In addition, a new 550 million euro reduction in pharmaceutical expenditure is expected for 2017, according to the Budget Plan<sup>1</sup> submitted by the Spanish Government to the European Commission, and zero growth in spending on medicine for the period 2017-2020 is forecast by QuintilesIMS<sup>2</sup>. Despite the difficult situation the Spanish pharmaceutical industry continues to go through, ROVI forecasts to continue to grow.

Sales of **contrast imaging agents** and other hospital products increased by 6% to 27.9 million euros in 2016.

Sales of **over-the-counter pharmaceutical products** ("OTC") and **other** decreased by 52% to 3.2 million euros in 2016 compared to the previous year. In 2016, OTC sales only include first quarter EnerZone product sales as a result of the joint venture created by ROVI and Enervit for the distribution of nutritional products in Spain and Portugal.

**Net income** reached 31.8 million euros in 2016 versus 17.5 million euros in 2015.

### 3. Liquidity and capital resources

#### 3.1 Liquidity

As of 31 December 2016, ROVI had gross cash position of 38.6 million euros, compared to 28.7 million euros as of 31 December 2015, and net debt (available-for-sale financial assets plus deposits plus cash and cash equivalents minus short term and long term financial debt) of 5.7 million euros, compared to 13.1 million euros as of 31 December 2015.

---

<sup>1</sup> [http://www.mineco.gob.es/stfls/mineco/comun/pdf/161017\\_plan\\_presupuestario.pdf](http://www.mineco.gob.es/stfls/mineco/comun/pdf/161017_plan_presupuestario.pdf)

<sup>2</sup> QuintilesIMS, Market Prognosis September 2016

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

### 2016 Management Report

---

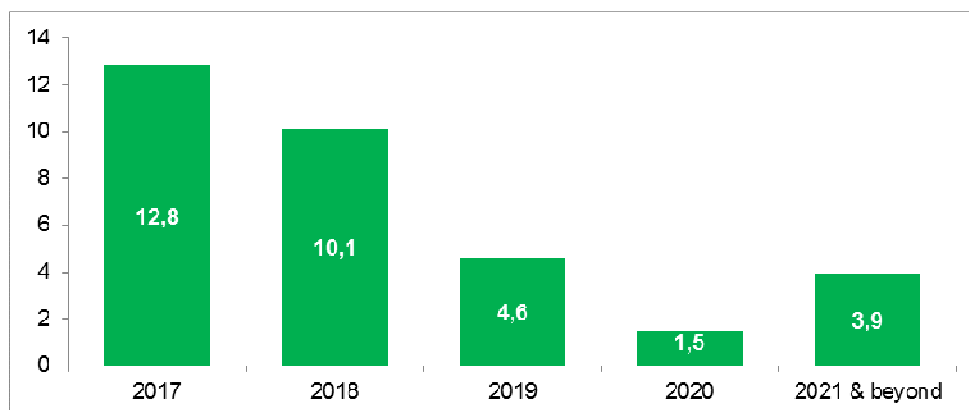
#### 3.2 Capital resources

As of 31 December 2016, ROVI had total debt of 32.9 million euros, compared to 41.8 million euros as of 31 December 2015. Debt with public administration, which is 0% interest rate debt, represented 36% of total debt as of 31 December 2015.

<i>In thousand euros</i>	<b>31 December 2016</b>	<b>31 December 2015</b>
Bank borrowings	20,931	28,179
Debt with public administration	11,968	13,597
<b>Total</b>	<b>32,899</b>	<b>41,777</b>

In 2015, ROVI refinanced its banking debt with more advantageous financing conditions; banking debt was increased by 10 million euros with interest rates for the outstanding debt ranging from 0.70% to 1%.

Debt maturities at 31 December, 2016 are shown in the following graph (millions of euros):



The Company does not expect any material structural change between equity and debt or in the relative cost of capital resources in 2017 in comparison with 2016.

#### 3.3 Analysis of contractual obligations and items off the statement of financial position

In the ordinary course of activities, in order to manage its own transactions and financing, the Group has carried out certain transactions that are not included on the statement of financial position, such as operating leases. The Group's objective is to optimize the financing costs that are involved in determined financial transactions and, therefore, on certain occasions, has chosen operating leases rather than the acquisition of assets. The minimum future payments to be made for non-cancellable operating leases at 31 December, 2016 were 920 thousand euros (2,024 thousand euros at 31 December, 2015), related to maturities at less than one year (1,104 thousand euros at less than one year at 31 December, 2015).

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

### 2016 Management Report

---

#### 4. Other significant agreements

##### 4.1 Marketing agreement of Neparvis® in Spain

During the second half of 2016 ROVI signed an agreement with Novartis Farmacéutica, S.A. to market Neparvis® (sacubitril/valsartan) in Spain, that corresponds to Entresto® of Novartis.

Under this marketing agreement, ROVI will take care of the promotion and distribution in the Spanish territory of Neparvis®, a medicine indicated for the treatment of adult patients with symptomatic chronic heart failure and reduced ejection fraction (the proportion of blood leaving the heart). It is a tablet that is taken twice a day with a unique mechanism of action that reduces the workload of the failed heart.

The two active ingredients of Neparvis®, sacubitril and valsartan, act in different ways. The sacubitril blocks the degradation of the natriuretic peptides that are produced by the body. The natriuretic peptides make that sodium and water pass to the urine, thus reducing heart's workload. The natriuretic peptides also reduce blood pressure and protect the heart from the development of fibrosis (scar tissues) that are produced in the heart failure. The valsartan is an «antagonist of the angiotensin II receptors», what means that blocks the action of a hormone called angiotensin II. The effects of the angiotensin II can be harmful in patients with heart failure. By blocking the receptors that angiotensin II usually binds to, the valsartan interrupts the adverse effects of this hormone on the heart, and also reduces the blood pressure, allowing blood vessels to widen.

ROVI has started to market Neparvis® in December 2016, under the co-marketing agreement terms with Entresto®, for a period of ten years

##### 4.2 Marketing agreement of Mysimba® in Spain

During the second half of 2016 ROVI signed an agreement with Orexigen Therapeutics Ireland Ltd. (Orexigen), a biopharmaceutical company focused on the treatment of obesity, for rights to market Mysimba® (naltrexone HCl / bupropion HCl prolonged release) in Spain.

Under this marketing agreement, ROVI will have exclusive rights in the Spanish territory to distribute Mysimba®, a medicine approved by the European Medicines Agency for the management of weight in adult patients ( $\geq 18$  years) with an initial Body Mass Index (BMI) of  $\geq 30$  kg/m<sup>2</sup> (obese), or  $\geq 27$  kg/m<sup>2</sup> to  $< 30$  kg/m<sup>2</sup> (overweight) in the presence of one or more weight-related co-morbidities (e.g., type 2 diabetes, dyslipidaemia, or controlled hypertension).

ROVI will start to market Mysimba® in the first quarter of 2017, for an initial period of five years, renewable for an additional five-year period, according to the terms of the Agreement.

##### 4.3 Enervit Nutrition, joint venture of ROVI and Enervit, will distribute nutritional products and other non-pharmacological products in Spain and Portugal

Enervit Nutrition, S.L., joint venture participated by ROVI and the Italian company Enervit, S.p.A., aims the joint distribution and co-marketing, by ROVI and Enervit, S.p.A., of dietary, food and nutrition products, as well as other non pharmacological products in the territories of Spain and Portugal.

Enervit, S.p.A is listed on the Milan Stock Exchange and leads the special nutrition market in Italy for those who do sports and have an interest in keeping fit.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

### 2016 Management Report

---

Among the products owned by Enervit, S.p.A. that Enervit Nutrition, S.L. will market, ROVI had already been distributing some of them, in particular EnerZone, a range of products based in the principles of The Zone diet, under a previously signed agreement with Enervit, S.p.A.

Through this operation, ROVI intends to develop its business of nutritional products thanks to a lasting partnership that allows to both members of the joint venture to benefit from the synergies derived from their respective contributions to the same. Accordingly, ROVI will contribute with its knowledge, presence and portfolio of customers in the Spanish market as well as with its current licence rights over the EnerZone products. In turn, Enervit, S.p.A. will bring the extension of its licensing rights of EnerZone products, with regard to its duration, and the incorporation of new nutritional products, in order to ensure the innovative and extensive offering that this market demands.

#### 5. Research and Development

##### ISM®

In 2016 ROVI has progressed in the development of the first candidate for its leading-edge drug delivery technology, ISM®, for a prolonged release of risperidone, a well-established second-generation antipsychotic medicine.

In November 2016 the results of the phase I trial PRISMA-1 has been published in the medical journal *International Clinical Psychopharmacology*, which showed that Risperidone ISM was safe and well tolerated and provided a sustained release of risperidone, suitable for a 4-weekly administration without oral supplementation, and achieved therapeutic plasma levels within the first day<sup>3</sup>.

Likewise, the phase II clinical trial of Risperidone ISM® "PRISMA-2" was successfully finished and the final positive results were presented on 13<sup>th</sup> March 2016 at the 24<sup>th</sup> European Congress of Psychiatry<sup>4</sup>. The PRISMA-2 is an open-label, parallel phase II clinical trial that was carried out in four USA sites, for evaluating the safety and pharmacokinetics of multiple intramuscular doses of Risperidone ISM® in 67 patients with stable schizophrenia. The PRISMA-2 study also demonstrated that Risperidone ISM® achieves therapeutic levels from the first hours after drug administration, without needing oral risperidone supplementation, and provided a sustained release throughout the 4-weeks dosing period over multiple intramuscular injections, regardless the injection site (gluteus or deltoid muscle).

These results, along with data from previous studies and the proposed phase III program, were reviewed by the *US Food and Drug Administration* (FDA) and the *European Medicines Agency* (EMA) and thereafter discussed during an *End of Phase II meeting* and a *Scientific Advice meeting*, respectively. Additionally, the study protocol for the phase III trial "PRISMA-3" has been further evaluated by the FDA through a *Special Protocol Assessment*. Subsequently, clinical trial submissions have been initiated in December 2016. Patients' recruitment of the "PRISMA-3" clinical trial for Risperidone ISM® approval in USA and Europe is planned to be started by the second quarter of 2017.

---

<sup>3</sup> Laudó J, et al. Phase I, open-label, randomized, parallel study to evaluate the pharmacokinetics, safety, and tolerability of one intramuscular injection of risperidone ISM at different dose strengths in patients with schizophrenia or schizoaffective disorder (PRISMA-1). *Int Clin Psychopharmacol*. 2016;31(6):323-31.

<sup>4</sup> Pharmacokinetics, Safety, and Tolerability of Four 28 Days Cycle Intramuscular Injections for Risperidone-ISM 75 Mg in Patients with Schizophrenia: A Phase-2 Randomized Study (PRISMA-2). 24th European Congress of Psychiatry, March 13, 2016, Madrid (Spain) [<http://epa-abstracts-2016.elsevier.cc/#289/z>]

## **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**

### **2016 Management Report**

---

On the other hand, in October ROVI has requested to the FDA a *pre-Investigational New Drug Application (pre-IND) meeting* for obtaining advice on the clinical development of Letrozol ISM<sup>®</sup>. Afterwards the company will submit an IND in order to initiate the first phase I clinical trial. Letrozol ISM<sup>®</sup> is a long-acting injectable aromatase inhibitor intended for the treatment of hormone-dependent breast cancer.

#### Enoxaparin biosimilar

With regards to the assessment process started in order for ROVI to be granted the Marketing Authorisation in Europe of a biosimilar of enoxaparin, still is ongoing within the pre-established timelines.

#### **6. Dividends**

ROVI will pay a dividend of 0.1830 euros per share on 2016 earnings if the Shareholders General Meeting approves the application of the 2016 profit, under proposal of ROVI's Board of Directors. This proposed dividend would mean an increase of 32% compared to the dividend on 2015 earnings (0.1390 euros per share) and implies approximately a 35% pay-out.

The ROVI General Shareholders Meeting, on 31 May 2016, approved the payment of a gross dividend of 0.1390 euros per share on 2015 earnings. This dividend was paid in July 2016.

#### **7. Capital expenditure**

ROVI invested 10.3 million euros in 2016, compared to 8.2 million euros in 2015. Of this amount:

- The additions in "Property, plant and equipment" are mainly due to the acquisition of assets related to the preparation of the plant for the development of the ISM<sup>®</sup> project.
- The additions in "Intangible assets" are related, mainly, to the acquisition of the marketing rights in Spain of Neparvis<sup>®</sup>. This drug is used to treat the chronic heart failure in adults.

#### **8. Treasury shares transactions**

In the course of 2016, ROVI acquired a total of 74,313 of its own shares (491,756 in 2015), paying the amount of 987 thousand euros for them (6,546 thousand euros in 2015). Likewise, it resold a total of 32,903 of its own shares (116,320 in 2015) for an amount of 446 thousand euros (1,398 thousand euros in 2015). These shares had been acquired at a weighted average cost of 398 thousand euros (1,247 thousand euros in 2015), giving rise to a profit of 48 thousand euros on the sale (151 thousand euros in 2015), which was taken to reserves. At 31 December, 2016, ROVI held 717,546 treasury shares (676,136 at 31 December, 2015).

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

### 2016 Management Report

---

#### 9. Headcount evolution

The average number of employees during 2016 has been 415 (437 in 2015).

#### 10. Outlook for 2017

For 2017, ROVI expects a **low-to-mid single digit growth rate for the operating revenue**, despite (i) a new 550 million euro reduction in pharmaceutical expenditure expected for next year, according to the Budget Plan<sup>5</sup> submitted by the Spanish Government to the European Commission, and (ii) zero growth in spending on medicine in Spain for the period 2017-2020 forecast by QuintilesIMS<sup>6</sup>.

ROVI expects its growth drivers to be Bemiparin, the latest license agreements (Neparvis®, Volutsa®, Orvatez®, Ulunar® and Mysimba®), its existing portfolio of specialty pharmaceuticals and new product distribution licenses.

#### 11. Risk management

##### 11.1 Operational risks

The main risk factors to which the Group considers itself to be exposed in respect of meeting its business objectives are the following:

- Changes in the legislation regulating the market aimed to contain pharmaceutical expense (price control, reference prices, support for generic products, co-payment, purchase platforms, ...);
- Finalization of contractual relationships with customers representing a significant part of its sales or renewal in less favourable conditions than the current ones;
- Changes in the conditions under which raw materials and other packaging materials needed for manufacturing its products are supplied;
- Late payment on the part of the public authorities in the short term; and
- Tax risk inherent to the activity of companies of the size and complexity of the Company.

ROVI is permanently on the alert and is keeping any risks that may have an adverse effect on its business activities under constant surveillance, applying the appropriate policies and mechanisms to manage them and constantly developing contingency plans that can be used to mitigate or offset their impact. Among them, we highlight the fact that the Group (i) continues, every year, to apply an internal saving policy that is principally based on improving the efficiency of its internal and external operating processes; (ii) is working intensively to maintain a broad and diversified portfolio of products and customers; (iii) is continuing with its target of constantly opening up new markets as a result of its international expansion plan; and (iv) the Group exercises strict credit control and manages its cash effectively, which ensures that sufficient working capital is generated and maintained to allow its day-to-day operations to be carried out; and (v) The Company has an exhaustive tax risk control system, with external tax advisors who review the preparation and filing of the different taxes as well as the Group's decision-making on tax issues

---

<sup>5</sup> [http://www.mineco.gob.es/stfls/mineco/comun/pdf/161017\\_plan\\_presupuestario.pdf](http://www.mineco.gob.es/stfls/mineco/comun/pdf/161017_plan_presupuestario.pdf)

<sup>6</sup> QuintilesHealth, Market Prognosis Septiembre 2016



## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

### 2016 Management Report

---

#### 11.2 Financial risks

The Company's overall risk management program focuses on the unpredictability of financial markets and seeks to minimize potential adverse effects on the Company's financial performance. The main detected and managed risks of ROVI are detailed below:

- *Market risk*

Market risk is divided in:

- a) Foreign exchange risk: is very low as virtually all assets and liabilities of the Company are in euros, with no subsidiary out of the Euro zone. Additionally the majority of the foreign transactions are carried out in euros.
- b) Price risk: the Company is exposed to price risk by its short-term and long-term financial investments. To manage the price risk arising from the investments, ROVI diversifies its portfolio.
- c) Interest rate risk: the Company is subject to an interest rate risk in respect of cash flows on long-term borrowing transactions at variable rates. The risk, however, is slight since most of the Company's debt consists of refundable advances from official organisations on which there is no interest rate risk.
- d) Raw material price risk: ROVI is exposed to changes in the conditions under which raw materials and other packaging materials needed to manufacture its products are supplied.

- *Credit risk*

Credit risk is managed by groups. The credit risk arises from cash and cash equivalents, long-term financial investments, deposits held at call in banks and financial institutions and other receivables available for sale, as well as from wholesalers and retailers, including accounts receivables and committed transactions. The Company monitors the solvency of these assets by reviewing external credit ratings and qualifying internally assets which are not externally rated.

It should be mentioned here that despite this management work, the Regional Government continue to be extremely slow in making payments for pharmaceutical supplies, to the detriment of companies operating in this sector. Despite this, the Company's financial position is sound and its liquidity unaffected.

- *Liquidity risk*

Management monitors the liquidity estimates of the Company according to the expected cash flows; therefore, the Group always has sufficient cash and trade securities to confront its liquidity requirements.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

### 2016 Management Report

---

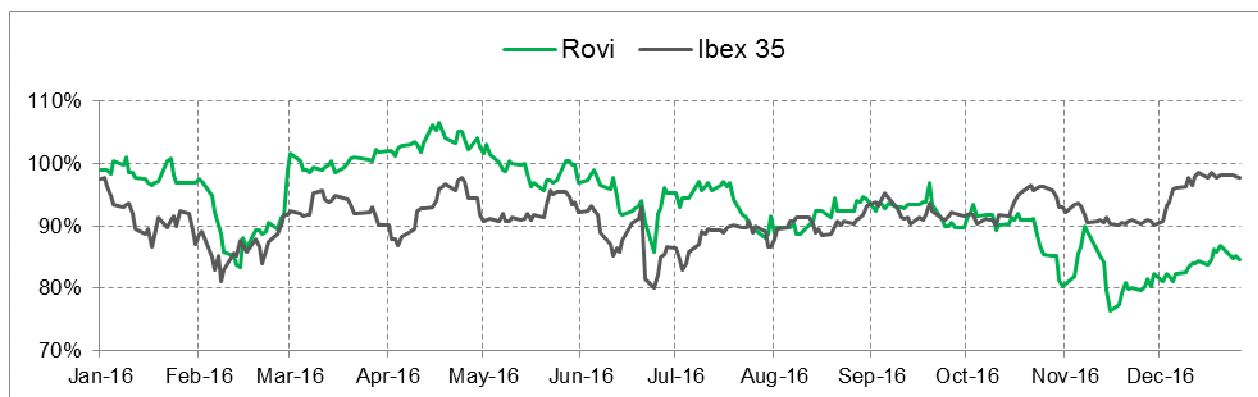
#### 12. Stock market capitalization

On the December 5th 2007, ROVI carried out an Initial Public Offering (IPO) of shares initially intended for qualified investors in Spain and to qualified institutional investors abroad. The face value of the operation, without including the shares corresponding to the green shoe purchase option, was 17,389,350 shares already issued and in circulation with a nominal value of 0.06 euros per share, giving a total nominal amount of 1,043,361 euros. The offering price for the operation was 9.60 euros per share.

The following graph shows the fluctuations of the share price in the stock market in 2016:



The following chart shows the performance of the share price of ROVI compared with the IBEX 35 index in 2016:



#### 13. Corporate Government Annual Report

Appendix 1 includes the Corporate Government Annual Report prepared by the Company for 2016.

#### 14. Events after balance sheet date

There have been no significant events since the end of the reporting period.

Free translation of the 2016 Management Report originally issued in Spanish. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**

### **2016 Management Report**

---

## **APPENDIX 1**

### **CORPORATE GOVERNMENT ANNUAL REPORT 2016**

(see <http://www.cnmv.es/Portal/consultas/EE/InformacionGobCorp.aspx?nif=A-28041283>)

## ANEXO I

### INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

#### DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

<b>FECHA FIN DEL EJERCICIO DE REFERENCIA</b>	31/12/2016
--	------------

<b>C.I.F.</b>	A-28041283
---------------	------------

#### **DENOMINACIÓN SOCIAL**

LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI, S.A.

#### **DOMICILIO SOCIAL**

JULIAN CAMARILLO, 35, MADRID

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

### A ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

A.1 Complete el siguiente cuadro sobre el capital social de la sociedad:

Fecha de última modificación	Capital social (€)	Número de acciones	Número de derechos de voto
05/11/2007	3.000.000,00	50.000.000	50.000.000

Indique si existen distintas clases de acciones con diferentes derechos asociados:

Sí  No

A.2 Detalle los titulares directos e indirectos de participaciones significativas, de su sociedad a la fecha de cierre del ejercicio, excluidos los consejeros:

Nombre o denominación social del accionista	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos	% sobre el total de derechos de voto
T. ROWE PRICE ASSOCIATES, INC.	0	1.502.483	3,00%
NORBEL INVERSIONES, S.L.	34.820.082	0	69,64%
INDUMENTA PUERI, S.L.	2.500.074	0	5,00%
J O HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT LIMITED	0	2.734.381	5,47%
ALANTRA ASSET MANAGEMENT SGIC SA.	0	2.510.000	5,02%

Nombre o denominación social del titular indirecto de la participación	A través de: Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de derechos de voto
T. ROWE PRICE ASSOCIATES, INC.	DIVERSAS I.I.C.	1.502.483
J O HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT LIMITED	DIVERSAS I.I.C.	2.734.381
ALANTRA ASSET MANAGEMENT SGIC SA.	QMC II IBERIAN, S.L.	171.500
ALANTRA ASSET MANAGEMENT SGIC SA.	QMC II IBERIAN CAPITAL FUND FIL	2.338.500

Indique los movimientos en la estructura accionarial más significativos acaecidos durante el ejercicio:

Nombre o denominación social del accionista	Fecha de la operación	Descripción de la operación
FIDELITY INTERNATIONAL LIMITED	20/12/2016	Se ha descendido el 1% del capital Social (sólo paraísos fiscales)
J O HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT LIMITED	23/03/2016	Se ha superado el 3% del capital Social
J O HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT LIMITED	29/04/2016	Se ha superado el 5% del capital Social

A.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo de administración de la sociedad, que posean derechos de voto de las acciones de la sociedad:

Nombre o denominación social del Consejero	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos	% sobre el total de derechos de voto
DON MIGUEL CORSINI FREESE	10	0	0,00%

% total de derechos de voto en poder del consejo de administración	0,00%
--	-------

Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo de administración de la sociedad, que posean derechos sobre acciones de la sociedad

A.4 Indique, en su caso, las relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, en la medida en que sean conocidas por la sociedad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

A.5 Indique, en su caso, las relaciones de índole comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, y la sociedad y/o su grupo, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

A.6 Indique si han sido comunicados a la sociedad pactos parasociales que la afecten según lo establecido en los artículos 530 y 531 de la Ley de Sociedades de Capital. En su caso, descríbalos brevemente y relacione los accionistas vinculados por el pacto:

Sí  No

Indique si la sociedad conoce la existencia de acciones concertadas entre sus accionistas. En su caso, descríbalas brevemente:

Sí  No

En el caso de que durante el ejercicio se haya producido alguna modificación o ruptura de dichos pactos o acuerdos o acciones concertadas, indíquelo expresamente:

No aplica.

A.7 Indique si existe alguna persona física o jurídica que ejerza o pueda ejercer el control sobre la sociedad de acuerdo con el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores. En su caso, identifíquela:

Sí  No

Nombre o denominación social
NORBEL INVERSIONES, S.L.

Observaciones

A.8 Complete los siguientes cuadros sobre la autocartera de la sociedad:

**A fecha de cierre del ejercicio:**

Número de acciones directas	Número de acciones indirectas (*)	% total sobre capital social
717.546	0	1,44%

(\*) A través de:

Detalle las variaciones significativas, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1362/2007, realizadas durante el ejercicio:

<b>Explique las variaciones significativas</b>
--

Fecha comunicación: 19/10/2016  
 Total de acciones directas adquiridas: 500.437  
 Total de acciones indirectas adquiridas: 0  
 % total sobre el capital social: 1,001%

**A.9 Detalle las condiciones y plazo del mandato vigente de la junta de accionistas al consejo de administración para emitir, recomprar o transmitir acciones propias.**

La Junta General de Accionistas celebrada el pasado 12 de junio de 2014 autorizó al Consejo de Administración de la Sociedad para que pueda proceder a la adquisición derivativa de acciones propias, tanto directamente por la propia Sociedad como indirectamente por sus sociedades dominadas con respeto de los límites y requisitos legalmente establecidos y en los términos que a continuación se indican: a) La adquisición podrá realizarse a título de compraventa, permuta, donación, adjudicación o dación en pago, en una o varias veces, siempre que las acciones adquiridas, sumadas a las que ya posea la Sociedad, no excedan del 10 por 100 del capital social o de la cifra máxima permitida por la ley. b) El precio o contravalor oscilará entre (i) un máximo equivalente al que resulte de incrementar en un 10 por 100 la cotización máxima de los tres meses anteriores al momento en el que tenga lugar la adquisición y (ii) un mínimo equivalente al que resulte de deducir un 10 por 100 a la cotización mínima, también de los tres meses anteriores al momento en que tenga lugar la adquisición. c) El plazo de vigencia de la autorización será de 5 años desde la fecha en que se aprobó este acuerdo. Asimismo, y a los efectos previstos en el párrafo segundo de la letra a) del artículo 146 de la Ley de Sociedades de Capital, se otorga expresa autorización para la adquisición de acciones de la Sociedad por parte de cualquiera de las sociedades dominadas en los mismos términos resultantes del acuerdo. Las acciones que se adquieran como consecuencia de esta autorización podrán destinarse tanto a su enajenación o amortización, como a la entrega de las mismas directamente a los trabajadores o administradores de la Sociedad, o como consecuencia del ejercicio de derechos de opción de que aquellos sean titulares conforme al párrafo tercero del apartado 1.a) del artículo 146 de la Ley de Sociedades de Capital.

La Junta General de Accionistas celebrada el 9 de junio de 2015 delegó en el Consejo de Administración la facultad de aumentar el capital social, con atribución de la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente (sin ninguna limitación), dentro de los límites y con los requisitos establecidos de la Ley de Sociedades de Capital por un plazo máximo de cinco años a contar desde el acuerdo de la Junta.

**A.9.bis Capital flotante estimado:**

	<b>%</b>
<b>Capital Flotante estimado</b>	11,82

**A.10 Indique si existe cualquier restricción a la transmisibilidad de valores y/o cualquier restricción al derecho de voto. En particular, se comunicará la existencia de cualquier tipo de restricciones que puedan dificultar la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.**

Sí  No

**A.11 Indique si la junta general ha acordado adoptar medidas de neutralización frente a una oferta pública de adquisición en virtud de lo dispuesto en la Ley 6/2007.**

Sí  No

En su caso, explique las medidas aprobadas y los términos en que se producirá la ineficiencia de las restricciones:

**A.12 Indique si la sociedad ha emitido valores que no se negocian en un mercado regulado comunitario.**

Sí  No

En su caso, indique las distintas clases de acciones y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confiera.

## B JUNTA GENERAL

B.1 Indique y, en su caso detalle, si existen diferencias con el régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC) respecto al quórum de constitución de la junta general.

Sí

No

B.2 Indique y, en su caso, detalle si existen diferencias con el régimen previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC) para la adopción de acuerdos sociales:

Sí

No

Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSC.

B.3 Indique las normas aplicables a la modificación de los estatutos de la sociedad. En particular, se comunicarán las mayorías previstas para la modificación de los estatutos, así como, en su caso, las normas previstas para la tutela de los derechos de los socios en la modificación de los estatutos .

Normas aplicables a la modificación de los Estatutos de la Sociedad

De conformidad con lo establecido en los artículos 27, párrafo 2.º de los EE SS de ROVI y 5.i) del Reglamento de la Junta General de Accionistas (el "RJGA"), será la Junta General quien pueda acordar cualquier modificación de los Estatutos Sociales. Según el mismo artículo 27, párrafo 2.º de los EE SS y el artículo 15 del RJGA, para ello será necesaria, en primera convocatoria, la concurrencia de accionistas presentes o representados que posean, al menos, el cincuenta por ciento del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria, será suficiente el veinticinco por ciento de dicho capital, si bien, según el artículo 15 del RJGA, cuando concurren accionistas que representen menos del cincuenta por ciento del capital suscrito con derecho a voto, los acuerdos de modificación de Estatutos sólo podrán adoptarse válidamente con el voto favorable de los dos tercios del capital presente o representado de la Junta General. No obstante, si el capital presente o representado supera el 50%, ya sea en primera o en segunda convocatoria, bastará con que el acuerdo se adopte por mayoría absoluta.

Por último, los párrafos 7.º y 8.º del artículo 34 de los EE SS establecen que los acuerdos de la Junta se adoptarán por mayoría simple de los votos del capital, presente o representado, entendiéndose adoptado un acuerdo cuando obtenga más votos a favor que en contra del capital presente o representado. Quedan a salvo los supuestos en los que la Ley o los Estatutos estipulen una mayoría superior y, en particular, cuando concurren accionistas que representen menos del cincuenta por ciento del capital suscrito con derecho a voto, los acuerdos relativos a los asuntos a que se refiere el artículo 194 de la Ley de Sociedades de Capital, requerirán para su validez el voto favorable de las dos terceras partes del capital social presente o representado en la Junta. No obstante, si el capital presente o representado supera el 50%, ya sea en primera o en segunda convocatoria, bastará con que el acuerdo se adopte por mayoría absoluta.

B.4 Indique los datos de asistencia en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe y los del ejercicio anterior:

Fecha junta general	Datos de asistencia				Total
	% de presencia física	% en representación	% voto a distancia		
			Voto electrónico	Otros	
09/06/2015	72,79%	17,12%	0,00%	0,00%	89,91%
18/11/2015	78,10%	12,62%	0,00%	0,00%	90,72%
31/05/2016	71,10%	22,40%	0,00%	1,10%	94,60%

B.5 Indique si existe alguna restricción estatutaria que establezca un número mínimo de acciones necesarias para asistir a la junta general:

Sí

No

B.6 Apartado derogado.



B.7 Indique la dirección y modo de acceso a la página web de la sociedad a la información sobre gobierno corporativo y otra información sobre las juntas generales que deba ponerse a disposición de los accionistas a través de la página web de la Sociedad.

La dirección de la página web de la Sociedad es [www.rovi.es](http://www.rovi.es). Para acceder al contenido de gobierno corporativo debe pincharse en la pestaña Accionistas e Inversores (segundo círculo de la página de inicio) y posteriormente en el cuarto apartado de la columna de la izquierda correspondiente a Gobierno Corporativo.

## C ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

### C.1 Consejo de administración

C.1.1 Número máximo y mínimo de consejeros previstos en los estatutos sociales:

Número máximo de consejeros	15
Número mínimo de consejeros	5

C.1.2 Complete el siguiente cuadro con los miembros del consejo:

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Categoría del consejero	Cargo en el consejo	Fecha Primer nomb.	Fecha Último nomb.	Procedimiento de elección
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ		Dominical	PRESIDENTE	27/07/2007	13/06/2012	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA		Ejecutivo	CONSEJERO DELEGADO	27/07/2007	13/06/2012	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON IVÁN JORGE LÓPEZ-BELMONTE ENCINA		Ejecutivo	VICEPRESIDENTE 1º	27/07/2007	13/06/2012	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON JAVIER LÓPEZ-BELMONTE ENCINA		Ejecutivo	VICEPRESIDENTE 2º	27/07/2007	13/06/2012	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON ENRIQUE CASTELLÓN LEAL		Independiente	CONSEJERO	24/10/2007	13/06/2012	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON MIGUEL CORSINI FREESE		Independiente	CONSEJERO	12/11/2008	12/06/2014	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON JOSÉ FERNANDO DE ALMANSA MORENO-BARREDA		Independiente	CONSEJERO	09/06/2015	09/06/2015	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Número total de consejeros	7
----------------------------	---

Indique los ceses que se hayan producido en el consejo de administración durante el periodo sujeto a información:

C.1.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo y su distinta categoría:

#### CONSEJEROS EJECUTIVOS

Nombre o denominación social del consejero	Cargo en el organigrama de la sociedad
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	EJECUTIVO (CONSEJERO DELEGADO Y DIRECTOR GENERAL)
DON IVÁN JORGE LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	EJECUTIVO (DIRECTOR DE DESARROLLO CORPORATIVO)
DON JAVIER LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	EJECUTIVO (DIRECTOR FINANCIERO)

Número total de consejeros ejecutivos	3
% sobre el total del consejo	42,86%

### **CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES**

Nombre o denominación social del consejero	Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	NORBEL INVERSIONES, S.L.

Número total de consejeros dominicales	1
% sobre el total del consejo	14,29%

### **CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES**

#### **Nombre o denominación del consejero:**

DON ENRIQUE CASTELLÓN LEAL

#### **Perfil:**

Ex-viceconsejero de Sanidad y Servicios Sociales de la Comunidad de Madrid y ex-subsecretario del Ministerio de Sanidad y Consumo.

#### **Nombre o denominación del consejero:**

DON MIGUEL CORSINI FREESE

#### **Perfil:**

Industria Ferroviaria: Ex-presidente Renfe.

#### **Nombre o denominación del consejero:**

DON JOSÉ FERNANDO DE ALMANSA MORENO-BARREDA

#### **Perfil:**

Diplomático. Ex-jefe de la Casa del Rey. Miembro del Consejo de Telefónica Móviles México S.A. de CV.

Número total de consejeros independientes	3
% total del consejo	42,86%

Indique si algún consejero calificado como independiente percibe de la sociedad, o de su mismo grupo, cualquier cantidad o beneficio por un concepto distinto de la remuneración de consejero,

o mantiene o ha mantenido, durante el último ejercicio, una relación de negocios con la sociedad o con cualquier sociedad de su grupo, ya sea en nombre propio o como accionista significativo, consejero o alto directivo de una entidad que mantenga o hubiera mantenido dicha relación.

No aplica.

En su caso, se incluirá una declaración motivada del consejo sobre las razones por las que considera que dicho consejero puede desempeñar sus funciones en calidad de consejero independiente.

### **OTROS CONSEJEROS EXTERNOS**

Se identificará a los otros consejeros externos y se detallarán los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la sociedad, sus directivos o sus accionistas:

Indique las variaciones que, en su caso, se hayan producido durante el periodo en la categoría de cada consejero:

C.1.4 Complete el siguiente cuadro con la información relativa al número de consejeras durante los últimos 4 ejercicios, así como el carácter de tales consejeras:

	Número de consejeras				% sobre el total de consejeros de cada tipología			
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013
<b>Ejecutiva</b>	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Dominical</b>	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Independiente</b>	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Otras Externas</b>	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Total:</b>	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

C.1.5 Explique las medidas que, en su caso, se hubiesen adoptado para procurar incluir en el consejo de administración un número de mujeres que permita alcanzar una presencia equilibrada de mujeres y hombres.

#### **Explicación de las medidas**

El Consejo de Administración de la Sociedad está compuesto en la actualidad por los 3 máximos ejecutivos de la Sociedad, 1 consejero dominical y 3 consejeros independientes de reconocido prestigio, y todos ellos han sido designados por un criterio profesional indistintamente de cuál fuera su género.

La selección para el nombramiento de consejeros de la Sociedad se fundamenta en el mérito de los candidatos. En este sentido el Consejo de Administración - y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, dentro de sus competencias - procurará que la elección de candidatos recaiga sobre personas de reconocida solvencia, competencia y experiencia, pudiendo incluir entre los potenciales candidatos tanto a hombres como a mujeres que cumplan con las anteriores exigencias.

C.1.6 Explique las medidas que, en su caso, hubiese convenido la comisión de nombramientos para que los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, y la compañía busque deliberadamente e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado:

#### **Explicación de las medidas**

La Comisión de Nombramiento y Retribuciones evalúa las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en los candidatos a formar parte del Consejo, conforme a lo previsto en el Reglamento del Consejo de Administración. En concreto, tal y como se recoge en la Política de selección de consejeros, la CNYR verifica que los procedimientos de elección no

adolecen de sesgos implícitos que puedan implicar discriminación alguna y, en particular, que no obstaculicen la selección de consejeras.

Cuando a pesar de las medidas que, en su caso, se hayan adoptado, sea escaso o nulo el número de consejeras, explique los motivos que lo justifiquen:

**Explicación de los motivos**

Durante el ejercicio 2016, no se ha producido ninguna vacante en el Consejo, por lo que no se ha iniciado ningún proceso de selección.

C.1.6 bis Explique las conclusiones de la comisión de nombramientos sobre la verificación del cumplimiento de la política de selección de consejeros. Y en particular, sobre cómo dicha política está promoviendo el objetivo de que en el año 2020 el número de consejeras represente, al menos, el 30% del total de miembros del consejo de administración.

**Explicación de las conclusiones**

Como se ha indicado, la Política de selección de consejeros de ROVI establece que la Sociedad procurará que en el año 2020 el número de consejeras represente, al menos, el 30% del total de miembros del Consejo de Administración. En este sentido, teniendo en cuenta que dicha Política ha sido aprobada a finales del ejercicio 2015 y que durante el año 2016 no se ha iniciado ningún proceso para la selección de consejeros, a esta fecha la Comisión de Nombramientos y Retribuciones no ha podido verificar aun el cumplimiento de dicha política ni, por ende, cómo esa política promueve el objetivo establecido anteriormente.

C.1.7 Explique la forma de representación en el consejo de los accionistas con participaciones significativas.

D. Juan López-Belmonte López representa en el Consejo de Administración al accionista significativo Norbel Inversiones, S.L., que es titular de forma directa de un 69,64% del capital social de ROVI. No existe ningún otro accionista significativo de ROVI representado en el Consejo de Administración.

C.1.8 Explique, en su caso, las razones por las cuales se han nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial es inferior al 3% del capital:

Indique si no se han atendido peticiones formales de presencia en el consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial es igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales. En su caso, explique las razones por las que no se hayan atendido:

Sí

No

C.1.9 Indique si algún consejero ha cesado en su cargo antes del término de su mandato, si el mismo ha explicado sus razones y a través de qué medio, al consejo, y, en caso de que lo haya hecho por escrito a todo el consejo, explique a continuación, al menos los motivos que el mismo ha dado:

C.1.10 Indique, en el caso de que exista, las facultades que tienen delegadas el o los consejero/s delegado/s:

**Nombre o denominación social del consejero:**

DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA

**Breve descripción:**

Consejero Delegado. Tiene otorgados todos los poderes y facultades delegables conforme a la ley, en virtud de escritura de nombramiento de cargos de fecha 25 de julio de 2012.

C.1.11 Identifique, en su caso, a los miembros del consejo que asuman cargos de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo de la sociedad cotizada:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo	¿Tiene funciones ejecutivas?
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	Bemipharma Manufacturing, S.L.	Representante Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.	SI
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	Gineladius, S.L.	Representante Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.	SI
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	Frosst Ibérica, S.A.	Representante Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.	SI
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	Pan Química Farmacéutica, S.A.	Representante Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.	SI
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	Rovi Contract Manufacturing, S.L.	Representante Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.	SI
DON IVÁN JORGE LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	Rovi Biotech Limited	Administrador Único	SI
DON IVÁN JORGE LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	Bertex Pharma GmbH	Administrador Solidario	SI
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	Rovi Biotech S.R.L.	Representante Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.	SI
DON IVÁN JORGE LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	Rovi GmbH	Administrador Único	SI

C.1.12 Detalle, en su caso, los consejeros de su sociedad que sean miembros del consejo de administración de otras entidades cotizadas en mercados oficiales de valores distintas de su grupo, que hayan sido comunicadas a la sociedad:

C.1.13 Indique y, en su caso explique, si la sociedad ha establecido reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros:

Sí  No

**Explicación de las reglas**

El artículo 17 del Reglamento del Consejo de Administración de ROVI, que incorpora la Recomendación 25 del Código de Buen Gobierno, establece un máximo de diez consejos de sociedades de los que puedan formar parte sus consejeros (con un límite de ocho si se trata de compañías cuyas acciones se encuentran admitidas a negociación en bolsas de valores españolas o extranjeras), excluyéndose de dicho cómputo los cargos que los consejeros puedan tener en determinados supuestos, y previéndose la posibilidad de que, atendiendo a las circunstancias del caso, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones autorice expresamente al consejero en otro sentido.

C.1.14 Apartado derogado.

C.1.15 Indique la remuneración global del consejo de administración:

Remuneración del consejo de administración (miles de euros)	1.639
Importe de los derechos acumulados por los consejeros actuales en materia de pensiones (miles de euros)	792
Importe de los derechos acumulados por los consejeros antiguos en materia de pensiones (miles de euros)	0

C.1.16 Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

Nombre o denominación social	Cargo
DON PEDRO CARRETERO TRILLO	Director de la Red Hospitalaria
DON FERNANDO MARTÍNEZ MORALES	Director Comercial línea B
DOÑA ARÁNZA LOZANO PIRRONGELLI	Auditora Interna
DON JOSÉ EDUARDO GONZÁLEZ MARTÍNEZ	Director de Relaciones Institucionales y Comunicación
DON MIGUEL ÁNGEL CASTILLO ROMÁN	Director de Internacional y Desarrollo de Negocio
DON FRANCISCO JAVIER ANGULO GARCÍA	Director de Recursos Humanos
DON MIGUEL ÁNGEL ORTEGA SÁNCHEZ	Director Industrial
DON IBÓN GUTIERRO ADÚRIZ	Director de Investigación Preclínica
DOÑA MAITE MUÑOZ PINEDA	Directora Comercial líneas C y D
DON PABLO DOMÍNGUEZ JORGE	Director Económico-Administrativo

Remuneración total alta dirección (en miles de euros)	1.812
---	-------

C.1.17 Indique, en su caso, la identidad de los miembros del consejo que sean, a su vez, miembros del consejo de administración de sociedades de accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social del accionista significativo	Cargo
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	NORBEL INVERSIONES, S.L.	PRESIDENTE
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	NORBEL INVERSIONES, S.L.	CONSEJERO
DON IVÁN JORGE LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	NORBEL INVERSIONES, S.L.	CONSEJERO
DON JAVIER LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	NORBEL INVERSIONES, S.L.	CONSEJERO

Detalle, en su caso, las relaciones relevantes distintas de las contempladas en el epígrafe anterior, de los miembros del consejo de administración que les vinculen con los accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:

**Nombre o denominación social del consejero vinculado:**

DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ

**Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado:**

NORBEL INVERSIONES, S.L.

**Descripción relación:**

D. Juan López-Belmonte López es a su vez socio de NORBEL INVERSIONES, S.L.

**Nombre o denominación social del consejero vinculado:**

DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA

**Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado:**

NORBEL INVERSIONES, S.L.

**Descripción relación:**

D. Juan López-Belmonte Encina es a su vez socio de NORBEL INVERSIONES, S.L.

**Nombre o denominación social del consejero vinculado:**

DON IVÁN JORGE LÓPEZ-BELMONTE ENCINA

**Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado:**

NORBEL INVERSIONES, S.L.

**Descripción relación:**

D. Iván Jorge López-Belmonte Encina es a su vez socio de NORBEL INVERSIONES, S.L.

**Nombre o denominación social del consejero vinculado:**

DON JAVIER LÓPEZ-BELMONTE ENCINA

**Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado:**

NORBEL INVERSIONES, S.L.

**Descripción relación:**

D. Javier López-Belmonte Encina es a su vez socio de NORBEL INVERSIONES, S.L.

C.1.18 Indique si se ha producido durante el ejercicio alguna modificación en el reglamento del consejo:

Sí

No

Descripción modificaciones
----------------------------

El Consejo de Administración de ROVI acordó modificar el Reglamento del Consejo de Administración durante el ejercicio 2016 a los efectos de: (i) incorporar los cambios normativos introducidos en la Ley de Sociedades de Capital tras la aprobación de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas; e (ii) incorporar ciertas mejoras de carácter técnico, con el objeto de aclarar el significado de algunas cuestiones, perfeccionar su redacción y facilitar su mejor entendimiento.

En particular, se han modificado los siguientes artículos: 3 ("Modificación"), 5 ("Función general del Consejo"), 7 ("Composición cuantitativa"), 13 ("Comisión de Auditoría. Composición, competencias y funcionamiento"), 14 ("Comisión de Nombramientos y Retribuciones. Composición, competencias y funcionamiento"), 15 ("Reuniones del Consejo de Administración"), 17 ("Nombramiento de consejeros"), 20 ("Duración del cargo"), 21 ("Cese de los consejeros") y 32 ("Deberes de información del consejero").

Las modificaciones del Reglamento del Consejo, cuyo detalle y justificación pueden consultarse en el informe de administradores elaborado al efecto y disponible en la página web, fueron comunicadas a la CNMV mediante Hecho Relevante de fecha 27 de abril de 2016.

C.1.19 Indique los procedimientos de selección, nombramiento, reelección, evaluación y remoción de los consejeros. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.

En virtud del Capítulo VI del Reglamento del Consejo de Administración de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (artículos 17 a 21, ambos inclusive), la designación y cese de los consejeros se regula como se señala a continuación:  
a) Nombramiento: Los consejeros serán designados y reelegidos (i) a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en el caso de consejeros independientes; y (ii) previo informe de la Comisión de Nombramientos

y Retribuciones en el caso de los restantes consejeros; por la Junta General o por el Consejo de Administración de conformidad con las previsiones contenidas en la Ley y con las políticas de selección de consejeros que el Consejo haya aprobado en cada momento. El Consejo velará por que los procedimientos de selección de consejeros favorezcan la diversidad de género, de experiencias y de conocimientos, y no adolezcan de sesgos implícitos que dificulten la selección de consejeros. Cualquier consejero podrá solicitar de la CN y R que tome en consideración, por si los encuentra idóneos a su juicio, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero. El Consejo de Administración y la CN y R, dentro del ámbito de sus competencias, procurarán que la elección de candidatos recaiga sobre personas de reconocida solvencia, competencia y experiencia, debiendo extremar el rigor en relación con aquéllas llamadas a cubrir los puestos de consejero independiente. b) Duración del cargo: Los consejeros ejercerán su cargo durante el plazo de cuatro años, al término de los cuales podrán ser reelegidos una o más veces por períodos de igual duración máxima. El nombramiento de los administradores caducará cuando, vencido el plazo, se haya celebrado la Junta General siguiente o hubiese transcurrido el término legal para la celebración de la junta que deba resolver sobre la aprobación de cuentas del ejercicio anterior. Los consejeros designados por cooptación deberán ver ratificado su cargo en la primera reunión de la Junta General que se celebre posterior a la fecha de su designación para el cargo. El Consejero que termine su mandato o por cualquier otra causa cese en el desempeño de su cargo no podrá ser consejero ni ocupar cargos directivos en otra entidad que tenga un objeto social análogo al de la Sociedad durante el plazo de dos años. El Consejo de Administración, si lo considera oportuno, podrá dispensar al consejero saliente de esta obligación o acortar el período de su duración. c) Reelección: El Consejo de Administración, antes de proponer la reelección de consejeros a la Junta General, evaluará, la calidad del trabajo y la dedicación al cargo de los consejeros propuestos durante el mandato precedente. d) Evaluación: La Comisión de Nombramientos y Retribuciones evalúa las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo, define, en consecuencia, las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante, y evalúa el tiempo y dedicación precisos para que puedan desarrollar bien su cometido. El Consejo de Administración en pleno evalúa asimismo: (i) la calidad y eficiencia de su funcionamiento; (ii) el desempeño de sus funciones por el Presidente del Consejo y por el primer ejecutivo de la Sociedad, partiendo del informe que le eleve la Comisión de Nombramientos y Retribuciones; (iii) el funcionamiento y composición de sus Comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven y (iv) la diversidad en la composición y competencias del Consejo y el desempeño y aportación de cada consejero, con especial atención a los responsables de las distintas Comisiones. e) Cese de los consejeros: Los consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el período para el que fueron nombrados y cuando lo decida la Junta General en uso de las atribuciones que tiene conferidas legal o estatutariamente y cuando presenten su renuncia o dimisión. Los consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar la correspondiente dimisión, si éste lo considera conveniente en una serie de supuestos previstos en el Reglamento del Consejo. En el caso de que, por dimisión o por cualquier otro motivo, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, deberá explicar las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del Consejo. El Consejo de Administración únicamente podrá proponer el cese de un consejero independiente antes del transcurso del plazo estatutario cuando concorra justa causa, apreciada por el Consejo previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero pase a ocupar nuevos cargos o contraiga nuevas obligaciones que le impidan dedicar el tiempo necesario al desempeño de las funciones propias del cargo de consejero, incumpla los deberes inherentes a su cargo o incurra en alguna de las circunstancias que le hagan perder su condición de independiente de acuerdo con lo establecido en la legislación aplicable.

**C.1.20 Explique en qué medida la evaluación anual del consejo ha dado lugar a cambios importantes en su organización interna y sobre los procedimientos aplicables a sus actividades:**

Descripción modificaciones
El Consejo de Administración ha evaluado en pleno la calidad y eficiencia de su funcionamiento partiendo del informe elaborado por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, conforme a lo previsto en el artículo 5.7 del Reglamento del Consejo de Administración, sin que de dicha evaluación se hayan derivado cambios importantes en su organización interna ni sobre los procedimientos aplicables a sus actividades.

**C.1.20.bis Describa el proceso de evaluación y las áreas evaluadas que ha realizado el consejo de administración auxiliado, en su caso, por un consultor externo, respecto de la diversidad en su composición y competencias, del funcionamiento y la composición de sus comisiones, del desempeño del presidente del consejo de administración y del primer ejecutivo de la sociedad y del desempeño y la aportación de cada consejero.**

El Consejo de Administración de ROVI ha realizado internamente la evaluación de (i) la calidad y eficiencia de su funcionamiento; (ii) el desempeño de sus funciones por el Presidente del Consejo y por el primer ejecutivo de la Sociedad, partiendo del informe que le ha elevado la Comisión de Nombramientos y Retribuciones; (iii) el funcionamiento de sus Comisiones, partiendo del informe que éstas le han elevado; y (iv) la diversidad en la composición y competencias del Consejo y el desempeño y aportación de cada Consejero, con especial atención a los responsables de las distintas Comisiones. Para ello, los presidentes de cada una de las comisiones se han reunido individualmente con el resto de miembros de las mismas, y, por su parte, el Presidente de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones ha mantenido conversaciones con todos los vocales del Consejo para conocer su opinión con respecto al desempeño de las funciones ejercidas tanto por el Presidente del Consejo como por el primer ejecutivo (y consejero delegado) de ROVI durante el ejercicio 2016, todo ello bajo la organización y coordinación del Presidente del Consejo de Administración. Por último, en relación con la diversidad en la composición y competencias del Consejo, las mismas se ajustan a lo previsto tanto en la Ley de Sociedades de Capital como en las recomendaciones contenidas en el Código de Buen Gobierno de las sociedades cotizadas aprobado por la CNMV.



C.1.20.ter Desglose, en su caso, las relaciones de negocio que el consultor o cualquier sociedad de su grupo mantengan con la sociedad o cualquier sociedad de su grupo.

No aplica dado que el Consejo de Administración ha realizado la evaluación sin el auxilio de un consultor externo.

C.1.21 Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 21 del Reglamento del Consejo de Administración, los consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si éste lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los siguientes casos:

- a) Cuando cesen en los puestos ejecutivos a los que estuviere asociado su nombramiento como consejero.
- b) Cuando se vean incurso en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos.
- c) Cuando resulten gravemente amonestados por el Consejo de Administración por haber infringido sus obligaciones como consejeros.
- d) Cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo o perjudicar los intereses, el crédito o la reputación de la Sociedad, se perdiera la honorabilidad profesional necesaria para ser consejero de la Sociedad o cuando desaparezcan las razones por las que fueron nombrados (por ejemplo, cuando un consejero dominical se deshace de su participación en la Sociedad).
- e) En el caso de los consejeros independientes, éstos no podrán permanecer como tales durante un período continuado superior a 12 años, por lo que transcurrido dicho plazo, deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar la correspondiente dimisión.
- f) En el caso de los consejeros dominicales (i) cuando el accionista a quien representen venda integralmente su participación accionarial; y, asimismo, (ii) en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de consejeros dominicales.

C.1.22 Apartado derogado.

C.1.23 ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?:

Sí  No

En su caso, describa las diferencias.

C.1.24 Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente del consejo de administración.

Sí  No

C.1.25 Indique si el presidente tiene voto de calidad:

Sí  No

**Materias en las que existe voto de calidad**

El artículo 43 de los Estatutos sociales dispone que los acuerdos del Consejo se adoptarán por mayoría absoluta de los asistentes, resolviendo los empates el voto del Presidente. El objetivo del voto de calidad del Presidente es el de desbloquear la adopción de aquellos acuerdos en los que haya empate de votos, por ello, el voto de calidad se aplica a todas las materias, salvo que conciernan al propio Presidente, en cuyo caso deberá abstenerse de votar si se diese un conflicto de interés.

C.1.26 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:

Sí  No

C.1.27 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado para los consejeros independientes, distinto al establecido en la normativa:

Sí

No

C.1.28 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo de administración establecen normas específicas para la delegación del voto en el consejo de administración, la forma de hacerlo y, en particular, el número máximo de delegaciones que puede tener un consejero, así como si se ha establecido alguna limitación en cuanto a las categorías en que es posible delegar, más allá de las limitaciones impuestas por la legislación. En su caso, detalle dichas normas brevemente.

De conformidad con el artículo 16 del Reglamento del Consejo, los consejeros, cuando no puedan acudir a las sesiones del Consejo personalmente, otorgarán su representación por escrito y con carácter especial para cada sesión a otro miembro del Consejo incluyendo las oportunas instrucciones y comunicándolo al Presidente del Consejo de Administración. No obstante lo anterior, los consejeros no ejecutivos solo podrán conferir su representación a otro consejero no ejecutivo.

C.1.29 Indique el número de reuniones que ha mantenido el consejo de Administración durante el ejercicio. Asimismo señale, en su caso, las veces que se ha reunido el consejo sin la asistencia de su presidente. En el cómputo se considerarán asistencias las representaciones realizadas con instrucciones específicas.

Número de reuniones del consejo	8
Número de reuniones del consejo sin la asistencia del presidente	0

Si el presidente es consejero ejecutivo, indíquese el número de reuniones realizadas, sin asistencia ni representación de ningún consejero ejecutivo y bajo la presidencia del consejero coordinador

Número de reuniones	0
---------------------	---

Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio las distintas comisiones del consejo:

Comisión	Nº de Reuniones
COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	4
COMISIÓN DE AUDITORÍA	6

C.1.30 Indique el número de reuniones que ha mantenido el consejo de Administración durante el ejercicio con la asistencia de todos sus miembros. En el cómputo se considerarán asistencias las representaciones realizadas con instrucciones específicas:

Número de reuniones con las asistencias de todos los consejeros	8
% de asistencias sobre el total de votos durante el ejercicio	100,00%

C.1.31 Indique si están previamente certificadas las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan al consejo para su aprobación:

Sí

No

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha/han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la sociedad, para su formulación por el consejo:

C.1.32 Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el consejo de Administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la junta general con salvedades en el informe de auditoría.

El artículo 40 del Reglamento del Consejo de Administración dispone que el Consejo procurará formular definitivamente las cuentas de manera tal que no haya lugar a salvedades por parte del auditor. En los supuestos excepcionales en que existan, tanto el Presidente de la Comisión de Auditoría como los auditores externos explicarán con claridad a los accionistas el contenido de dichas reservas y salvedades. No obstante, cuando el Consejo considere que debe mantener su criterio, explicará públicamente el contenido y el alcance de la discrepancia. Con el fin de evitar que las cuentas individuales y consolidadas formuladas por el Consejo de Administración se presenten en la Junta General con salvedades en el informe de auditoría, con carácter previo a dicha formulación, el artículo 13 del Reglamento del Consejo establece que la Comisión de Auditoría, entre otros aspectos, deberá: -Revisar las cuentas de la Sociedad; -Vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados; -Revisar la información financiera periódica que deba suministrar el Consejo a los mercados y a sus órganos de supervisión; -Supervisar el proceso de elaboración y presentación, así como la integridad de la información financiera regulada relativa a la Sociedad y al Grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la ordenada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables, y presentar recomendaciones o propuestas al consejo de administración, dirigidas a salvaguardar su integridad; y -Revisar y supervisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, así como su eficacia para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente.

C.1.33 ¿El secretario del consejo tiene la condición de consejero?

Sí

No

Si el secretario no tiene la condición de consejero complete el siguiente cuadro:

Nombre o denominación social del secretario	Representante
DON GABRIEL NÚÑEZ FERNÁNDEZ	

C.1.34 Apartado derogado.

C.1.35 Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por la sociedad para preservar la independencia de los auditores externos, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación.

El Reglamento del Consejo de Administración establece que será la Comisión de Auditoría la encargada de elevar al Consejo de Administración las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución de los auditores de cuentas responsabilizándose del proceso de selección, así como las condiciones de su contratación. Esta Comisión recibirá regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificará que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones. Además, el Reglamento del Consejo encomienda a la Comisión de Auditoría que la Sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor, que irá acompañado de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido; y al objeto de preservar la independencia del auditor, el artículo 13 del Reglamento del Consejo de Administración prevé que la Comisión de Auditoría: i. Establezca las oportunas relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan suponer una amenaza para la independencia de éstos. ii. Emita anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre si la independencia de los auditores de cuentas o sociedades de auditoría resulta comprometida. Este informe deberá pronunciarse, en todo caso, sobre la prestación de los servicios adicionales por los auditores de cuentas. iii. Supervise el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa, así como evaluar los resultados de cada auditoría. iv. En caso de renuncia del auditor externo, examine las circunstancias que la hubieran motivado. v. Vele por que la retribución del auditor externo por su trabajo no comprometa su calidad ni su independencia. vi. Asegure que el auditor externo mantenga anualmente una reunión con el pleno del Consejo de Administración para informarle sobre el trabajo realizado y sobre la evolución de la situación contable y de riesgos de la sociedad. vii. Asegure que la sociedad y el auditor externo respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor y, en general, las demás normas sobre independencia de los auditores.

C.1.36 Indique si durante el ejercicio la Sociedad ha cambiado de auditor externo. En su caso identifique al auditor entrante y saliente:

Sí

No

En el caso de que hubieran existido desacuerdos con el auditor saliente, explique el contenido de los mismos:

C.1.37 Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la sociedad y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la sociedad y/o su grupo:

Sí

No

	Sociedad	Grupo	Total
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)	506	105	611
Importe trabajos distintos de los de auditoría / Importe total facturado por la firma de auditoría (en %)	75,75%	53,03%	70,55%

C.1.38 Indique si el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior presenta reservas o salvedades. En su caso, indique las razones dadas por el presidente del comité de auditoría para explicar el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

Sí

No

C.1.39 Indique el número de ejercicios que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales de la sociedad y/o su grupo. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de ejercicios auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de ejercicios en los que las cuentas anuales han sido auditadas:

	Sociedad	Grupo
Número de ejercicios ininterrumpidos	27	20
Nº de ejercicios auditados por la firma actual de auditoría / Nº de ejercicios que la sociedad ha sido auditada (en %)	100,00%	100,00%

C.1.40 Indique y, en su caso detalle, si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con asesoramiento externo:

Sí

No

**Detalle el procedimiento**

El artículo 23 del Reglamento del Consejo de Administración establece que con el fin de ser auxiliados en el ejercicio de sus funciones, todos los consejeros pueden solicitar el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones. El encargo ha de versar necesariamente sobre problemas concretos de cierto relieve y complejidad que se presenten en el desempeño del cargo. La decisión de contratar ha de ser comunicada al Presidente de la Sociedad y puede ser vetada por el Consejo de Administración si se acredita: a) que no es precisa para el cabal desempeño de las funciones encomendadas a los consejeros externos; b) que su coste no es razonable a la vista de la importancia del problema y de los activos e ingresos de la Sociedad; c) que la asistencia técnica que se recaba puede ser dispensada adecuadamente por expertos y técnicos de la Sociedad; o d) que puede suponer un riesgo para la confidencialidad de la información. Por su parte, los artículos 13 y 14 del Reglamento del Consejo, establecen que la Comisión de Auditoría y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones podrán recabar, respectivamente, para el mejor cumplimiento de sus funciones, el asesoramiento de expertos externos.

C.1.41 Indique y, en su caso detalle, si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de los órganos de administración con tiempo suficiente:

Sí

No

**Detalle el procedimiento**

El artículo 15.3 del Reglamento del Consejo establece que la convocatoria de dicho órgano se cursará con una antelación mínima de tres días y que incluirá siempre el orden del día de la sesión y se acompañará de la información relevante debidamente resumida y preparada. El orden día deberá indicar con claridad aquellos puntos sobre los que el consejo deberá adoptar una decisión o acuerdo. El Presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del Consejo, se asegurará de que los consejeros reciban adecuadamente dicha información. Asimismo, el artículo 22 del Reglamento del Consejo establece que el consejero podrá dirigirse al Secretario del Consejo de Administración para solicitar información sobre cualquier asunto de la competencia del Consejo y, en este sentido, examinar sus libros, registros, documentos y demás documentación. El derecho de información se extiende a las sociedades participadas siempre que ello fuera posible. El Secretario hará llegar la petición al Presidente del Consejo y al interlocutor apropiado que proceda en la Sociedad. El Secretario advertirá al consejero del carácter confidencial de la información que solicita y recibe y de su deber de confidencialidad de acuerdo con lo previsto en el Reglamento del Consejo.

C.1.42 Indique y, en su caso detalle, si la sociedad ha establecido reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad:

Sí

No

**Explique las reglas**

En virtud del artículo 32 del Reglamento del Consejo, el Consejero debe informar al Consejo de Administración sobre las causas penales en las que aparezca como imputado y de las posteriores vicisitudes procesales. Asimismo, si un Consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en la Ley, el Consejo deberá examinar el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decidirá si procede o no que el Consejero continúe en su cargo. Adicionalmente, el Consejero deberá poner su cargo a disposición del Consejo y formalizar, si éste lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los siguientes casos previstos en el artículo 21.2 del Reglamento del Consejo: -Cuando cesen en los puestos ejecutivos a los que estuviere asociado su nombramiento como consejero. -Cuando se vean incursos en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos. -Cuando resulten gravemente amonestados por el Consejo de Administración por haber infringido sus obligaciones como consejeros. -Cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo o perjudicar los intereses, el crédito o la reputación de la Sociedad, se perdiera la honorabilidad profesional necesaria para ser consejero de la Sociedad o cuando desaparezcan las razones por las que fueron nombrados (por ejemplo, cuando un consejero dominical se deshace de su participación en la Sociedad). -En el caso de los consejeros independientes, éstos no podrán permanecer como tales durante un período continuado superior a 12 años, por lo que transcurrido dicho plazo, deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar la correspondiente dimisión. -En el caso de los consejeros dominicales (i) cuando el accionista a quien representen venda íntegramente su participación accionarial; y, asimismo, (ii) en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de consejeros dominicales.

C.1.43 Indique si algún miembro del consejo de administración ha informado a la sociedad que ha resultado procesado o se ha dictado contra él auto de apertura de juicio oral, por alguno de los delitos señalados en el artículo 213 de la Ley de Sociedades de Capital:

Sí

No

**Nombre del consejero:**

DON MIGUEL CORSINI FREESE

**Causa Penal:**

Auto de apertura de juicio oral en un proceso judicial en el que está involucrado como acusado.

**Observaciones:**

El Consejo decidió que no procedía la adopción de medida alguna hasta que se conociera la resolución judicial.

Indique si el consejo de administración ha analizado el caso. Si la respuesta es afirmativa explique de forma razonada la decisión tomada sobre si procede o no que el consejero continúe en su cargo o, en su caso, exponga las actuaciones realizadas por el consejo de administración hasta la fecha del presente informe o que tenga previsto realizar.

Sí

No

**Decisión tomada/actuación realizada:**

El Consejo decidió que no procedía la adopción de medida alguna hasta que se conociera la resolución judicial.

**Explicación razonada:**

El Consejo de Administración de ROVI fue informado por el consejero D. Miguel Corsini Freese de que, con fecha 1 de febrero de 2016, se había dictado auto de apertura de juicio oral en un proceso judicial en el que está involucrado como acusado.

El Consejo de Administración analizó el caso y teniendo en cuenta que, en tanto no se demuestre lo contrario, debe respetarse el principio de presunción de inocencia predicable de todo acusado, consideró que no procedía, por el momento, la adopción de medida alguna al margen de que el Consejo sea puntualmente informado de las vicisitudes del proceso.

C.1.44 Detalle los acuerdos significativos que haya celebrado la sociedad y que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición, y sus efectos.

No existen acuerdos significativos con estas características, si bien no puede descartarse que, debido al gran número de contratos suscritos por la Sociedad, alguno de ellos incluya cláusulas que prevean modificaciones o la resolución o terminación de los mismos en caso de operaciones societarias que supongan cambios de control en la Sociedad.

C.1.45 Identifique de forma agregada e indique, de forma detallada, los acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones, cláusulas de garantía o blindaje, cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación contractual llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición u otro tipo de operaciones.

**Número de beneficiarios: 3**

**Tipo de beneficiario:**

Consejeros ejecutivos

**Descripción del Acuerdo:**

La Sociedad tiene suscritos contratos laborales y uno de arrendamiento de servicios con los consejeros ejecutivos. En particular, respecto a las causas de extinción del contrato y sus consecuencias, los contratos laborales se remiten a lo previsto en el Estatuto de los Trabajadores. Por su parte, en lo referente al contrato de arrendamiento de servicios, se prevé una indemnización en favor del consejero en caso de terminación de la relación contractual de una cantidad bruta equivalente a dos años de la retribución fija que viniera percibiendo el consejero en el momento de la extinción del contrato, con excepción de los supuestos de (i) renuncia al cargo del consejero por supuestos distintos a los contemplados contractualmente o (ii)

revocación por la Sociedad por incumplimiento del consejero de sus deberes legales, contractuales o establecidos por normativa interna o concurrencia de causa de extinción procedente de conformidad con la legislación laboral (salvo el desistimiento empresarial).

Indique si estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la sociedad o de su grupo:

	Consejo de administración	Junta general
Órgano que autoriza las cláusulas	Sí	No

	Sí	No
¿Se informa a la junta general sobre las cláusulas?	X	

## C.2 Comisiones del consejo de administración

C.2.1 Detalle todas las comisiones del consejo de administración, sus miembros y la proporción de consejeros ejecutivos, dominicales, independientes y otros externos que las integran:

### **COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES**

Nombre	Cargo	Categoría
DON MIGUEL CORSINI FREESE	PRESIDENTE	Independiente
DON ENRIQUE CASTELLÓN LEAL	SECRETARIO	Independiente
DON JOSÉ FERNANDO DE ALMANSA MORENO-BARREDA	VOCAL	Independiente

% de consejeros dominicales	0,00%
% de consejeros independientes	100,00%
% de otros externos	0,00%

Explique las funciones que tiene atribuidas esta comisión, describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma y resuma sus actuaciones más importantes durante el ejercicio.

#### COMISIÓN DE NOMBRAMIENTO Y RETRIBUCIONES (CNR)

Las reglas de organización y funcionamiento de la CNR se recogen en el artículo 14 del Reglamento del Consejo de Administración. La CNR estará formada por un mínimo de tres consejeros y un máximo de cinco, designados de entre sus consejeros no ejecutivos y siendo, en todo caso, al menos, la mayoría de los miembros independientes. Los miembros serán nombrados por el Consejo de Administración teniendo en cuenta sus conocimientos, aptitudes y experiencia en relación con las materias que están llamados a desempeñar.

El Presidente será necesariamente un consejero independiente, debiendo ser sustituido cada cuatro años.

La CNR se reúne trimestralmente, y debe hacerlo asimismo cada vez que la convoque su Presidente, que deberá hacerlo siempre que el Consejo o su Presidente solicite la emisión de un informe o la adopción de propuestas y siempre que resulte conveniente para el buen desarrollo de sus funciones.

La Comisión puede contar con el asesoramiento de expertos externos cuando lo considere necesario.

La CNR da cuenta de su actividad ante el primer pleno del CdA posterior a sus reuniones y levanta Acta de sus reuniones, de la que remite copia a todos los miembros del Consejo.

La CNR eleva anualmente al Consejo, para su evaluación en pleno, un informe sobre el desempeño de sus funciones por el Presidente del Consejo y por el primer ejecutivo de la Sociedad, y un informe sobre el funcionamiento de la propia CNR.

Asimismo prepara y eleva al Consejo anualmente un informe sobre las remuneraciones de los consejeros para su aprobación y posterior sometimiento a votación consultiva de la Junta General de Accionistas.

Funciones básicas: (i) Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo; (ii) Elevar al Consejo de Administración las propuestas de nombramiento de consejeros independientes para su designación por cooptación o para su sometimiento a la decisión de la Junta General de accionistas; (iii) Informar al Consejo sobre las propuestas de nombramiento de los restantes consejeros para su designación por cooptación o para su sometimiento a la decisión de la Junta General de accionistas; (iv) Informar al Consejo sobre las propuestas de nombramiento y separación de altos directivos y las condiciones básicas de sus contratos; (v) Informar al Consejo sobre las cuestiones de diversidad de género y cualificaciones de consejeros. A estos efectos, establecerá un objetivo de representación para el sexo menos representado en el Consejo de Administración y elaborará orientaciones sobre cómo alcanzar dicho objetivo; (vi) Proponer al Consejo de Administración: (a) la política de retribuciones de los consejeros y de los directores generales o de quienes desarrollen sus funciones de alta dirección bajo la dependencia directa del consejo, de comisiones ejecutivas o de consejeros delegados; y

(b) la retribución individual de los consejeros ejecutivos y demás condiciones de sus contratos; (vii) Comprobar la observancia de la política retributiva establecida por la Sociedad; (viii) Organizar la sucesión del Presidente y del primer ejecutivo; (ix) Velar por la transparencia de las retribuciones y verificar la información sobre remuneraciones de los consejeros y altos directivos contenida en los distintos documentos corporativos; (x) Coordinar el proceso de reporte de la información no financiera y sobre diversidad, conforme a la normativa aplicable y a los estándares internacionales de referencia; (xi) Velar por que los eventuales conflictos de intereses no perjudiquen la independencia del asesoramiento externo prestado a la Comisión; (xii) Supervisar la estrategia de comunicación y relación con accionistas e inversores, incluyendo los pequeños y medianos accionistas; y (xiii) Revisar la política de responsabilidad corporativa de la Sociedad, velando por que esté orientada a la creación de valor.

En el informe anual de la CNR correspondiente al ejercicio 2016, que se pondrá a disposición de todos los accionistas en la página web de ROVI, se resumen las actuaciones más importantes llevadas a cabo por la CNR en dicho ejercicio.

## COMISIÓN DE AUDITORÍA

Nombre	Cargo	Categoría
DON ENRIQUE CASTELLÓN LEAL	PRESIDENTE	Independiente
DON MIGUEL CORSINI FREESE	SECRETARIO	Independiente
DON JOSÉ FERNANDO DE ALMANSA MORENO-BARREDA	VOCAL	Independiente

<b>% de consejeros dominicales</b>	0,00%
<b>% de consejeros independientes</b>	100,00%
<b>% de otros externos</b>	0,00%

Explique las funciones que tiene atribuidas esta comisión, describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma y resuma sus actuaciones más importantes durante el ejercicio.

### COMISIÓN DE AUDITORIA (CA)

Las reglas de organización y funcionamiento del CA se recogen en los artículos 47 de los Estatutos Sociales y 13 del Reglamento del Consejo de Administración. La CA estará formada por un mínimo de tres y un máximo de cinco consejeros designados de entre sus consejeros no ejecutivos, quienes deberán ser designados, especialmente su Presidente, teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos. En todo caso, al menos la mayoría de los miembros de la CA serán independientes.

En su conjunto, los miembros de la CA tendrán los conocimientos técnicos pertinentes en relación con el sector de actividad al que pertenece la Sociedad.

El Presidente de la CA será necesariamente un consejero independiente, debiendo ser sustituido cada cuatro años. La CA se reúne trimestralmente, a fin de revisar la información financiera periódica que haya de remitirse a la CNMV para su difusión, así como la información que el CdA ha de aprobar e incluir dentro de su documentación pública anual. Asimismo, se reunirá a petición de cualquiera de sus miembros y cada vez que lo convoque su Presidente, que deberá hacerlo siempre que el Consejo o su Presidente solicite la emisión de un informe o la adopción de propuestas; y cuando resulte conveniente para el buen desarrollo de sus funciones. A dichas reuniones asisten, cuando los miembros de la CA lo consideran oportuno, miembros del equipo directivo o del personal de la Sociedad y los auditores internos y externos de cuentas. Asimismo, la CA recaba cuando lo cree necesario el asesoramiento de otros expertos externos. La CA da cuenta de su actividad y responde del trabajo realizado ante el primer pleno del Consejo de Administración posterior a sus reuniones y levanta Acta de sus reuniones, de la que se remite copia a todos los miembros del Consejo. Elabora, asimismo, un informe anual sobre su funcionamiento.

Funciones básicas: (i) Informar en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que se planteen en relación con aquellas materias que sean competencia de la CA y, en particular, sobre el resultado de la auditoría explicando cómo esta ha contribuido a la integridad de la información financiera y la función que la CA ha desempeñado en ese proceso; (ii) Elevar al Consejo de Administración, las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución de los auditores de cuentas responsabilizándose del proceso de selección, así como las condiciones de su contratación y recabar regularmente de él información sobre el plan de auditoría y su ejecución, además de preservar su independencia en el ejercicio de sus funciones; (iii) Supervisar los sistemas internos de auditoría; (iv) Revisar las cuentas de la Sociedad, vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados; (v) Supervisar la política de control y gestión de riesgos; (vi) Supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa, evaluando los resultados de cada auditoría; (vii) Recibir información sobre las operaciones de modificaciones estructurales y corporativas que proyecte realizar la Sociedad para su análisis e informe previo al Consejo de Administración sobre sus condiciones económicas y su impacto contable y, en especial, en su caso, sobre la ecuación de canje propuesta; (viii) Examinar el cumplimiento de las reglas de gobierno de la Sociedad y hacer las propuestas necesarias para su mejora, incluyendo la evaluación periódica del sistema de gobierno corporativo de la Sociedad, con el fin de que cumpla su misión de promover el interés social y tenga en cuenta, según corresponda, los legítimos intereses de los restantes grupos de interés; (ix) Revisar la política de responsabilidad social corporativa, velando por que esté orientada a la creación de valor, y efectuando el seguimiento de la estrategia y prácticas de responsabilidad social corporativa y la evaluación de su grado de cumplimiento; (x) Supervisar y evaluar los procesos de relación con los distintos grupos de interés; y (xi) Recibir información y, en su caso, emitir informe sobre las medidas disciplinarias que se pretendan imponer a miembros del alto equipo directivo de la Sociedad.



En el informe anual de la CA correspondiente al ejercicio 2016, que se pondrá a disposición de todos los accionistas en la página web de ROVI, se resumen las actuaciones más importantes llevadas a cabo por la CA en dicho ejercicio.

Identifique al consejero miembro de la comisión de auditoría que haya sido designado teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o en ambas e informe sobre el número de años que el Presidente de esta comisión lleva en el cargo.

<b>Nombre del consejero con experiencia</b>	DON ENRIQUE CASTELLÓN LEAL
<b>Nº de años del presidente en el cargo</b>	1

C.2.2 Complete el siguiente cuadro con la información relativa al número de consejeras que integran las comisiones del consejo de administración durante los últimos cuatro ejercicios:

	Número de consejeras							
	Ejercicio 2016		Ejercicio 2015		Ejercicio 2014		Ejercicio 2013	
	Número	%	Número	%	Número	%	Número	%
COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
COMISIÓN DE AUDITORÍA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

C.2.3 Apartado derogado

C.2.4 Apartado derogado.

C.2.5 Indique, en su caso, la existencia de regulación de las comisiones del consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.

Denominación comisión

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

Breve descripción

Las normas de organización y funcionamiento de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones se recogen en el Reglamento del Consejo de Administración, el cual se encuentra disponible para su consulta en la página Web de la Sociedad ([www.rovi.es](http://www.rovi.es)).

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones elabora un informe anual (que se pone a disposición de los accionistas en la página web de la Sociedad con ocasión de la convocatoria de la Junta) en el que se destacan las principales actividades e incidencias surgidas, en caso de haberlas, en relación con las funciones que le son propias. Asimismo, cuando esta comisión lo considere oportuno, incluirá en dicho informe propuestas para mejorar las reglas de gobierno de la Sociedad.

Denominación comisión

COMISIÓN DE AUDITORÍA

Breve descripción

Las normas de organización y funcionamiento de la Comisión de Auditoría se recogen en los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración, que se encuentran disponibles para su consulta en la página Web de la Sociedad ([www.rovi.es](http://www.rovi.es)).

La comisión de Auditoría elabora un informe anual (que se pone a disposición de los accionistas en la página web de la Sociedad con ocasión de la convocatoria de la Junta) en el que se destacan las principales actividades e incidencias surgidas, en caso de haberlas, en relación con las funciones que le son propias. Asimismo, cuando la Comisión de Auditoría lo considere oportuno, incluirá en dicho informe propuestas para mejorar las reglas de gobierno de la Sociedad. Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 se han realizado modificaciones relativas a la regulación de las comisiones del Consejo para ajustarla a las novedades introducidas en la Ley de Sociedades de Capital por la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas y para incorporar ciertas mejoras de carácter técnico a propuesta de la Comisión.

C.2.6 Apartado derogado.

## **D OPERACIONES VINCULADAS Y OPERACIONES INTRAGRUPO**

**D.1 Explique, en su caso, el procedimiento para la aprobación de operaciones con partes vinculadas e intragrupo.**

**Procedimiento para informar la aprobación de operaciones vinculadas**

Conforme a los artículos 47 de los Estatutos Sociales y 13 del Reglamento del Consejo de Administración, corresponde a la Comisión de Auditoría supervisar el cumplimiento de la normativa respecto de las operaciones vinculadas, velando por que se realicen las comunicaciones obligatorias al mercado e informando previamente al Consejo de Administración cuando vaya a adoptar decisiones sobre operaciones vinculadas. Asimismo, el artículo 33 del Reglamento del Consejo de Administración establece que la realización por la Sociedad o sociedades de su grupo de cualquier transacción con los consejeros, en los términos legalmente previstos, o con accionistas titulares, de forma individual o concertadamente con otros, de participaciones significativas a los efectos de la legislación del mercado de valores, incluyendo accionistas representados en el Consejo de Administración de la Sociedad o de otras sociedades que formen parte del mismo grupo o con personas a ellos vinculadas, quedará sometida a autorización por el Consejo de Administración, supeditada al informe previo favorable de la Comisión de Auditoría. Los consejeros afectados o que representen o estén vinculados a los accionistas afectados deberán abstenerse de participar en la deliberación y votación del acuerdo en cuestión. No obstante, no se requiere esta autorización en aquellas operaciones vinculadas que cumplan simultáneamente tres condiciones: (i) realizadas en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a un gran número de clientes; (ii) realizadas a precios o tarifas de mercado, fijados con carácter general por quien actué como suministrador del bien o servicio del que se trate; y (iii) que la cuantía de la operación no supere el 1% de los ingresos anuales de la Sociedad

**D.2 Detalle aquellas operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo, y los accionistas significativos de la sociedad:**

Nombre o denominación social del accionista significativo	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo	Naturaleza de la relación	Tipo de la operación	Importe (miles de euros)
NORBEL INVERSIONES, S.L.	Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.	Societaria	Dividendos y otros beneficios distribuidos	4.840

**D.3 Detalle las operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo, y los administradores o directivos de la sociedad:**

Nombre o denominación social de los administradores o directivos	Nombre o denominación social de la parte vinculada	Vínculo	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
DON IVÁN JORGE LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. - REPRESENTAÇÃO EM PORTUGAL	Comercial	Contratos de arrendamiento operativo	24
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.	Comercial	Contratos de arrendamiento operativo	747
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	PAN QUÍMICA FARMACÉUTICA. S.A.	Comercial	Contratos de arrendamiento operativo	50
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	ROVI CONTRACT MANUFACTURING. S.L.	Comercial	Contratos de arrendamiento operativo	829

**D.4 Informe de las operaciones significativas realizadas por la sociedad con otras entidades pertenecientes al mismo grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones.**

En todo caso, se informará de cualquier operación intragrupo realizada con entidades establecidas en países o territorios que tengan la consideración de paraíso fiscal:

**D.5 Indique el importe de las operaciones realizadas con otras partes vinculadas.**

22 (en miles de Euros).

## D.6 Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la sociedad y/o su grupo, y sus consejeros, directivos o accionistas significativos.

De conformidad con el artículo 28 del Reglamento del Consejo, el consejero deberá comunicar la existencia de conflictos de interés al Consejo de Administración, tanto suyos como de las personas vinculadas al consejero. Se entenderá por personas vinculadas a los consejeros las siguientes: a) su cónyuge o persona con análoga relación de afectividad; b) ascendientes, descendientes y hermanos del consejero o del cónyuge del consejero; c) los cónyuges de los ascendientes, de los descendientes y de los hermanos del consejero; y d) las sociedades en las que el consejero, por sí o por persona interpuesta, se encuentre en algunas de las situaciones contempladas en el apartado primero del artículo 42 del Código de Comercio. En el caso del consejero persona jurídica, se entenderá que son personas vinculadas las siguientes: a) Los socios que se encuentren, respecto del consejero persona jurídica, en alguna de las situaciones contempladas en el apartado primero del artículo 42 del Código de Comercio. b) Los administradores, de hecho o de derecho, los liquidadores y los apoderados con poderes generales del consejero persona jurídica. c) Las sociedades que formen parte del mismo grupo y sus socios. d) Las personas que respecto del representante del consejero persona jurídica tengan la consideración de persona vinculada a los consejeros. El consejero deberá abstenerse de participar en la deliberación y votación de acuerdos o decisiones en las que él o una persona vinculada tenga un conflicto de intereses, directo o indirecto. Se excluirán de la anterior obligación de abstención los acuerdos o decisiones que le afecten en su condición de administrador, tales como su designación o revocación para cargos en el órgano de administración u otros de análogo significado.

Asimismo, los consejeros deberán adoptar las medidas necesarias para evitar incurrir en situaciones en las que sus intereses, sean por cuenta propia o ajena, puedan entrar en conflicto con el interés social y con sus deberes para con la Sociedad.

En particular, el deber de evitar situaciones de conflicto de interés obliga al consejero a abstenerse de: (a) Realizar transacciones con la Sociedad, excepto que se trate de operaciones ordinarias, hechas en condiciones estándar para los clientes y de escasa relevancia, entendiéndose por tales aquéllas cuya información no sea necesaria para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. Tratándose de transacciones dentro del curso ordinario de los negocios sociales y que tengan carácter habitual o recurrente, bastará la autorización genérica de la operación y de sus condiciones de ejecución por el Consejo de Administración. (b) Utilizar el nombre de la Sociedad o invocar su condición de consejero para influir indebidamente en la realización de operaciones privadas. (c) Hacer uso de los activos sociales, incluida la información confidencial de la Sociedad, con fines privados. (d) Aprovecharse de las oportunidades de negocio de la Sociedad. (e) Obtener ventajas o remuneraciones de terceros distintos de la Sociedad asociadas al desempeño de su cargo, salvo que se trate de atenciones de mera cortesía. (f) Desarrollar actividades por cuenta propia o cuenta ajena que entrañen una competencia efectiva, sea actual o potencial, con la Sociedad o que, de otro modo, le sitúen en un conflicto permanente con los intereses de la Sociedad.

La Sociedad podrá dispensar al consejero en casos singulares, autorizando la realización por parte de un consejero o de una persona a él vinculada de una determinada transacción con la Sociedad, el uso de ciertos activos sociales, el aprovechamiento de una concreta oportunidad de negocio, la obtención de una ventaja o remuneración de un tercero.

Corresponderá necesariamente a la Junta General de accionistas, en virtud de acuerdo expreso y separado, el otorgamiento de la autorización a que se refiere el párrafo anterior cuando ésta tenga por objeto la dispensa de la prohibición de obtener una ventaja o remuneración de un tercero, o afecte a una transacción cuyo valor sea superior al diez por ciento de los activos sociales. En los demás casos, la autorización también podrá ser concedida por el Consejo de Administración siempre que quede suficientemente garantizada la independencia de los miembros que la conceden respecto del consejero dispensado. Adicionalmente, será preciso que, en este último caso, se asegure la inocuidad de la operación autorizada para el patrimonio social o, en su caso, su realización en condiciones de mercado y la transparencia del proceso.

La obligación de no competencia sólo podrá ser dispensada en el supuesto de que no quepa esperar daño para la Sociedad o el que quepa esperar se vea compensado por los beneficios que prevén obtenerse de la dispensa. La dispensa se concederá mediante acuerdo expreso y separado de la Junta General.

## D.7 ¿Cotiza más de una sociedad del Grupo en España?

Sí

No

Identifique a las sociedades filiales que cotizan en España:

### Sociedad filial cotizada

Indique si han definido públicamente con precisión las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo;

**Defina las eventuales relaciones de negocio entre la sociedad matriz y la sociedad filial cotizada, y entre ésta y las demás empresas del grupo**

Identifique los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de intereses entre la filial cotizada y las demás empresas del grupo:

**Mecanismos para resolver los eventuales conflictos de interés**

## **E SISTEMAS DE CONTROL Y GESTION DE RIESGOS**

### **E.1 Explique el alcance del Sistema de Gestión de Riesgos de la sociedad, incluidos los de materia fiscal.**

ROVI considera el Control y la Gestión de Riesgos como un instrumento que contribuye a lograr una mayor eficiencia y eficacia de sus operaciones. Por ello ha establecido, a través de su Política de Control y Gestión de Riesgos aprobada por el Consejo de Administración, los mecanismos y principios básicos para una adecuada gestión de los riesgos clave a los que se enfrenta. Mediante esta Política, la Sociedad fija el nivel de riesgo que considera aceptable, identifica los diferentes tipos de riesgo así como las medidas previstas para mitigar el impacto de los mismos en caso de que llegaran a materializarse. Adicionalmente, la Política identifica los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos.

El Sistema de Gestión de Riesgos de la Sociedad funciona de forma integral, continua, consolidando dicha gestión por área o unidad de negocio o actividad, filiales, zonas geográficas y áreas de soporte (recursos humanos, financiero-fiscal, marketing o control de gestión, etc.) a nivel corporativo.

Adicionalmente, el firme compromiso de la Sociedad de contribuir al desarrollo económico y social de los diferentes mercados en los que opera, se ha materializado en el ámbito fiscal en la determinación por parte del Consejo de Administración de una estrategia fiscal que tiene como objetivo asegurar que el cumplimiento de las obligaciones tributarias por la Sociedad se lleve a cabo a través de prácticas éticas y responsables y que pone un especial empeño en que los sistemas de control y gestión de riesgos fiscales funcionen eficientemente.

### **E.2 Identifique los órganos de la sociedad responsables de la elaboración y ejecución del Sistema de Gestión de Riesgos, incluido el fiscal.**

De conformidad con el artículo 5.3 del Reglamento del Consejo de Administración de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A., es competencia del Consejo de Administración en pleno la aprobación de la Política de Control y Gestión de Riesgos, incluidos los fiscales, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control. La Comisión de Auditoría, de acuerdo con el artículo 13.2 del citado Reglamento, incluye entre sus funciones la supervisión de la Política de Control y Gestión de Riesgos que inciden en la consecución de los objetivos corporativos. A tal fin, el mismo artículo dispone que la Comisión de Auditoría revisará periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, así como su eficacia, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente.

La Comisión de Auditoría es por tanto el órgano encargado de revisar y supervisar los dispositivos de control interno y gestión de riesgos de la Sociedad así como su eficacia, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente. En particular, el artículo 13.2 del Reglamento del Consejo de Administración establece que la Comisión de Auditoría ejercerá, entre otras, las siguientes funciones en relación con la política y la gestión de riesgos:

- Identificar los distintos tipos de riesgo, financieros y no financieros, a los que se enfrenta la Sociedad.
- Identificar la fijación del nivel de riesgo que la Sociedad considere aceptable.
- Identificar las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse.
- Identificar los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos.

La Comisión de Auditoría lleva a cabo estas funciones a través de la Dirección, quien identifica, clasifica, evalúa y monitoriza los riesgos, teniendo en cuenta las categorías y los niveles de riesgos aceptables fijados por la Comisión de Auditoría y aplica las medidas previstas para mitigar el impacto de los mismos en caso de que llegaran a materializarse.

El Departamento de Auditoría Interna asume la función de implantar un Sistema de Control y Gestión de Riesgos, colaborando en el establecimiento inicial del sistema y contribuyendo, una vez implantado, a su mejora, monitoreando su funcionamiento y coordinando su desarrollo. Asimismo, informa a la Comisión de Auditoría periódicamente sobre el correcto funcionamiento del Sistema y/o los riesgos que se hayan materializado, en su caso.

En relación con los riesgos fiscales, el Departamento Financiero es el responsable directo de controlar la efectiva implementación de los aspectos básicos de la Estrategia Fiscal determinada por el Consejo de Administración y el establecimiento y aplicación de medidas que garanticen que en el proceso de toma de decisiones de la Sociedad y su grupo se valora adecuadamente el riesgo fiscal. Dada la complejidad de la materia fiscal y los continuos cambios normativos que en relación con la misma se producen, la Sociedad y su grupo cuentan siempre con la colaboración de asesores externos expertos en esta materia, con opción de formar equipos multidisciplinares si una operación en concreto lo requiere, a fin de que sea elevada la confianza de que la presentación de sus impuestos y la toma de decisiones en materia fiscal es la adecuada.

### **E.3 Señale los principales riesgos, incluidos los fiscales, que pueden afectar a la consecución de los objetivos de negocio.**

Los principales factores de riesgo a los que el Grupo considera que está expuesto respecto al cumplimiento de sus objetivos de negocio son los siguientes:

- Cambios en la normativa reguladora del mercado dirigidos a la contención del gasto farmacéutico (control de precios, precios de referencia, potenciación de genéricos, copago, plataformas de compras);
- Finalización de la relación contractual con clientes que representen una parte significativa de sus ventas o renovación en términos menos favorables a los actuales;
- Variaciones en las condiciones de suministro de materias primas y otros materiales de acondicionamiento necesarios para la fabricación de sus productos;
- Morosidad a corto plazo en el pago de las Administraciones Públicas; y
- Riesgo fiscal inherente a la actividad de compañías del tamaño y complejidad del Grupo.

#### E.4 Identifique si la entidad cuenta con un nivel de tolerancia al riesgo, incluido el fiscal.

La Comisión de Auditoría, como parte del proceso de gestión de riesgos, establece el nivel de riesgo considerado como aceptable, incluido el fiscal, para lo que tiene en cuenta dos aspectos:

- **Apetito al riesgo:** nivel de Riesgo que ROVI está dispuesto a aceptar para conseguir sus objetivos estratégicos.
- **Tolerancia:** nivel de variación que se acepta en la consecución de los objetivos.

La fijación del nivel de riesgo queda establecida en las escalas de valoración de riesgos para las variables de probabilidad de ocurrencia e impacto. Estas escalas son aprobadas anualmente por la Comisión de Auditoría en el proceso de actualización del mapa de riesgos de la compañía.

#### E.5 Indique qué riesgos, incluidos los fiscales, se han materializado durante el ejercicio.

Medidas adoptadas por el Gobierno de la Nación y por Gobiernos Autonómicos para reducir el déficit público sanitario en los últimos años.

Las medidas de contención del gasto farmacéutico que vienen afectando al sector farmacéutico en los últimos años por los Reales Decretos-Leyes 4 y 8/2010, 9/2011, 16/2012 y, más recientemente, por el Real Decreto 177/2014, por el que se regula el sistema de precios de referencia y de agrupaciones homogéneas de medicamentos en el Sistema Nacional de Salud, y determinados sistemas de información en materia de financiación y precios de los medicamentos y productos sanitarios (el "Real Decreto 177/2014") y las sucesivas Órdenes Ministeriales por las que se procede a la actualización del sistema de precios de referencia de medicamentos en el Sistema Nacional de Salud, han ocasionado una importante caída del gasto farmacéutico público en nuestro país desde el año 2010.

Los efectos de reducción sobre el gasto medio por receta de las medidas aprobadas durante el último trimestre de 2015 comenzaron a notarse desde su entrada en vigor y se han prolongado durante el ejercicio 2016, aunque el impacto para la Sociedad ha sido mínimo por ser de aplicación únicamente a cuatro productos que ya estaban afectados por descuentos establecidos en Reales Decretos anteriores. Respecto a la nueva Orden de precios de referencia aprobada en el ejercicio 2016, que contempla una bajada de precios de varios productos de la Sociedad, el impacto tampoco ha sido muy significativo por tratarse de productos ya afectados por Reales Decretos anteriores.

Debido a que las medidas del control del déficit, tanto del Estado como de las Comunidades Autónomas, afectan continuamente al sector farmacéutico, la Sociedad sigue sin descartar la aprobación de nuevas modificaciones legislativas que impacten significativamente en los planes de desarrollo de la industria farmacéutica, en general, y que puedan incidir en la consecución de los objetivos corporativos de la Sociedad, en particular. La Sociedad, que es plenamente consciente de ello, desarrolla de manera periódica planes de contingencia con el fin de tratar de minimizar el impacto de eventuales nuevas medidas.

La Sociedad ha aplicado al riesgo indicado en este apartado los sistemas de supervisión y control y los planes de respuesta que se describen en el apartado E.6, considerando que han funcionado correctamente para la previsión y detección de su ocurrencia y la minimización de su impacto.

#### E.6 Explique los planes de respuesta y supervisión para los principales riesgos de la entidad, incluidos los fiscales.

ROVI mantiene una actitud de vigilancia y alerta permanente ante los riesgos que puedan afectar negativamente a sus actividades de negocio, aplicando los principios y mecanismos adecuados para su gestión y desarrollando continuamente planes de contingencia que puedan amortiguar o compensar su impacto. Entre ellos, destacamos que el Grupo (i) persevera cada año en un plan de ahorro interno que se ha centrado principalmente en la mejora de la eficiencia de sus procesos operativos internos y externos; (ii) trabaja intensamente en el mantenimiento de una cartera amplia y diversificada de productos y clientes; (iii) prosigue con su objetivo de apertura constante de nuevos mercados gracias a su proyecto de expansión internacional; (iv) el Grupo lleva un riguroso control del crédito y realiza una efectiva gestión de tesorería que le asegura la generación y mantenimiento de circulante suficiente para poder efectuar las operaciones del día a día; y (v) el Grupo cuenta con un sistema de control de riesgos en materia fiscal exhaustivo y con asesores fiscales externos que revisan la preparación y presentación de los diferentes impuestos así como la toma de decisiones en materia fiscal por parte del Grupo.

## **F SISTEMAS INTERNOS DE CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS EN RELACIÓN CON EL PROCESO DE EMISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA (SCIIF)**

Describe los mecanismos que componen los sistemas de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de información financiera (SCIIF) de su entidad.

### **F.1 Entorno de control de la entidad**

Informe, señalando sus principales características de, al menos:

#### **F.1.1. Qué órganos y/o funciones son los responsables de: (i) la existencia y mantenimiento de un adecuado y efectivo SCIIF; (ii) su implantación; y (iii) su supervisión.**

El Reglamento del Consejo de Administración recoge como atribución al Consejo de Administración la responsabilidad de la existencia y mantenimiento de un adecuado y efectivo SCIIF, mientras que la implantación y diseño del mismo corresponde a la Alta Dirección.

El Órgano encargado de la supervisión del SCIIF es la Comisión de Auditoría, según se indica en los Estatutos de la Sociedad y en Reglamento del Consejo de Administración.

#### **F.1.2. Si existen, especialmente en lo relativo al proceso de elaboración de la información financiera, los siguientes elementos:**

- Departamentos y/o mecanismos encargados: (i) del diseño y revisión de la estructura organizativa; (ii) de definir claramente las líneas de responsabilidad y autoridad, con una adecuada distribución de tareas y funciones; y (iii) de que existan procedimientos suficientes para su correcta difusión en la entidad.

- (i) del diseño y revisión de la estructura organizativa;

El diseño y la revisión de la estructura organizativa son desarrollados por la Dirección de Recursos Humanos con la involucración de la Dirección del departamento correspondiente. Existen organigramas específicos para cada área financiera, con un adecuado nivel de detalle donde se establecen las líneas de responsabilidad y autoridad.

(ii) de definir claramente las líneas de responsabilidad y autoridad, con una adecuada distribución de tareas y funciones;

Cada puesto de trabajo tiene definidas por escrito unas tareas y responsabilidades en la elaboración y supervisión de la información financiera. Las líneas de autoridad y responsabilidad están detalladas en los organigramas departamentales y son definidas por la Dirección. Asimismo, en los procedimientos relacionados con la elaboración de la información financiera se indican las responsabilidades de las distintas áreas de la empresa.

y (iii) de que existan procedimientos suficientes para su correcta difusión en la entidad, en especial, en lo relativo al proceso de elaboración de la información financiera.

Los procedimientos relativos a la elaboración de la información financiera se comunican a los responsables de la función financiera.

- Código de conducta, órgano de aprobación, grado de difusión e instrucción, principios y valores incluidos (indicando si hay menciones específicas al registro de operaciones y elaboración de información financiera), órgano encargado de analizar incumplimientos y de proponer acciones correctoras y sanciones.

La Sociedad posee un Código Ético, aprobado por el Consejo de Administración y de aplicación a todos los empleados, que tiene como principio fundamental de actuación para todos los empleados, a quienes ha sido comunicado, la obligación de mantener una conducta conforme a los más altos estándares de integridad, honestidad, diligencia y equidad en todas sus actividades de negocio. Todas las interacciones con accionistas y con la sociedad en general deben estar regidas por la ética y las buenas prácticas.

Según lo establecido en el Código Ético, la Sociedad se compromete a aplicar los más altos estándares éticos y de transparencia en sus comunicaciones, registros de información e informes de cualquier tipo, financiero o referidos a sus productos y actividades. Esto conlleva la obligación de que en la confección de la contabilidad, de los estados financieros, libros, registros y cuentas del Grupo o individuales se cumplirá con los requerimientos legales y con la correcta aplicación

de los principios de contabilidad vigentes, con el objeto de ofrecer una visión exacta de las actividades empresariales y de la posición financiera de la empresa.

El Reglamento del Código Ético establece como órgano encargado de analizar incumplimientos y de proponer acciones correctoras y sanciones a la Comisión de Seguimiento del Código Ético.

- Canal de denuncias, que permita la comunicación al comité de auditoría de irregularidades de naturaleza financiera y contable, en adición a eventuales incumplimientos del código de conducta y actividades irregulares en la organización, informando en su caso si éste es de naturaleza confidencial.

La Sociedad tiene implantado un mecanismo que permite a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado, anónima, cualquier irregularidad que pudiera ser considerada antijurídica o delictiva o que suponga un incumplimiento de los principios establecidos en el Código Ético del Grupo Rovi.

Adicionalmente, la Sociedad posee un canal de denuncias confidencial específico para irregularidades financieras y contables.

- Programas de formación y actualización periódica para el personal involucrado en la preparación y revisión de la información financiera, así como en la evaluación del SCIF, que cubran al menos, normas contables, auditoría, control interno y gestión de riesgos.

La compañía cuenta con una importante estabilidad laboral entre los empleados que participan en la elaboración de la información financiera, quienes tienen los conocimientos necesarios para la realización de las funciones asignadas. En el caso de producirse cambios en la legislación aplicable o en las funciones asignadas a personal involucrado en estas actividades, se llevan a cabo programas de formación específicos, coordinados con el área de Recursos Humanos.

Adicionalmente, la sociedad cuenta con la colaboración de asesores externos que prestan su apoyo al personal de la función financiera en cuestiones relativas a actualizaciones en materia fiscal, legal y contable y con los que existe un contacto regular.

## F.2 Evaluación de riesgos de la información financiera

Informe, al menos, de:

### F.2.1. Cuáles son las principales características del proceso de identificación de riesgos, incluyendo los de error o fraude, en cuanto a:

- Si el proceso existe y está documentado.

La Sociedad cuenta con un sistema de identificación de riesgos, entre los que se incluyen los de error o fraude, que se encuentra detallado en una "Política de Control y Gestión de Riesgos" aprobada por el Consejo de Administración. En esta Política se identifican y evalúan, entre otros, los riesgos financieros y fiscales más significativos.

- Si el proceso cubre la totalidad de objetivos de la información financiera, (existencia y ocurrencia; integridad; valoración; presentación, desglose y comparabilidad; y derechos y obligaciones), si se actualiza y con qué frecuencia.

La Sociedad posee un mapa de riesgos que refleja aquéllos que pueden impactar en los principales procesos de la compañía. Los procesos de negocio, a su vez cuentan con un análisis detallado de riesgos y controles que cubren la totalidad de los objetivos de la información financiera. Este mapa se actualiza de forma anual.

- La existencia de un proceso de identificación del perímetro de consolidación, teniendo en cuenta, entre otros aspectos, la posible existencia de estructuras societarias complejas, entidades instrumentales o de propósito especial.

El perímetro de consolidación de la Sociedad es revisado y actualizado mensualmente por el área responsable de la consolidación, con la correspondiente supervisión trimestral de la Comisión de Auditoría, que es el órgano encargado de revisar la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.

No existen estructuras societarias complejas y al producirse escasas variaciones en el perímetro, cualquier cambio es indicado en la información financiera anual y semestral emitida por la Sociedad.

- Si el proceso tiene en cuenta los efectos de otras tipologías de riesgos (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, medioambientales, etc.) en la medida que afecten a los estados financieros.

Los riesgos operativos, tecnológicos, legales, reputacionales, medioambientales, etc. que pudieran tener un impacto significativo en la información financiera son gestionados y evaluados según lo indicado en la Política de Gestión y Control de Riesgos.

- Qué órgano de gobierno de la entidad supervisa el proceso.

Los riesgos más significativos, tanto financieros como de cualquier otra tipología, son comunicados a la Comisión de Auditoría para su posterior información al Consejo de Administración. La Comisión de Auditoría es el órgano encargado de la supervisión de la Política de Gestión y Control de Riesgos, incluidos los financieros y fiscales, que inciden en la consecución de los objetivos corporativos. Asimismo, a la Comisión de Auditoría le corresponde la revisión y supervisión periódica de los sistemas de control interno y gestión de riesgos, así como su eficacia para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente.

### F.3 Actividades de control

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

**F.3.1. Procedimientos de revisión y autorización de la información financiera y la descripción del SCIIF, a publicar en los mercados de valores, indicando sus responsables, así como de documentación descriptiva de los flujos de actividades y controles (incluyendo los relativos a riesgo de fraude) de los distintos tipos de transacciones que puedan afectar de modo material a los estados financieros, incluyendo el procedimiento de cierre contable y la revisión específica de los juicios, estimaciones, valoraciones y proyecciones relevantes.**

La Sociedad posee descripciones de los flujos de actividades de los principales procesos con impacto en la información financiera, entre ellos, el procedimiento de cierre contable y de elaboración de informes donde se especifica el proceso de revisión de juicios, estimaciones y proyecciones relevantes. Para cada uno de estos procedimientos se han identificado los controles más significativos y las transacciones que pudieran afectar de modo material a los estados financieros.

Una vez concluido el proceso de cierre y de elaboración de informes, y con carácter previo a su comunicación a los mercados, la información es revisada por la Comisión de Auditoría y aprobada por el Consejo de Administración, lo que queda evidenciado en las actas de dichos órganos.

Respecto a la descripción del SCIIF ésta es revisada tanto por la Dirección Financiera y Auditoría Interna como por los Órganos de Gobierno mencionados anteriormente como parte de la información periódica que Rovi remite a los mercados.

**F.3.2. Políticas y procedimientos de control interno sobre los sistemas de información (entre otras, sobre seguridad de acceso, control de cambios, operación de los mismos, continuidad operativa y segregación de funciones) que soporten los procesos relevantes de la entidad en relación a la elaboración y publicación de la información financiera.**

La Entidad cuenta con una política de seguridad que abarca los aspectos referentes a seguridad física lógica, seguridad en el procesamiento de datos y seguridad de usuario final. Entre las medidas más relevantes se encuentran los controles de acceso a las aplicaciones, y las copias de respaldo y recuperación.

Asimismo, existen contratos de mantenimiento y desarrollo de los sistemas informáticos en los que se contemplan los aspectos relativos a la seguridad, recuperación, control de cambios, etc. La sociedad cuenta con puestos operativos disponibles en el CPD, que pueden ser utilizados en caso de indisponibilidad de los terminales de las oficinas principales de la sociedad, lo que posibilitaría la continuidad de las operaciones.



F.3.3. Políticas y procedimientos de control interno destinados a supervisar la gestión de las actividades subcontratadas a terceros, así como de aquellos aspectos de evaluación, cálculo o valoración encomendados a expertos independientes, que puedan afectar de modo material a los estados financieros.

En la actualidad la única transacción externalizada con impacto relevante en la información financiera es el proceso de elaboración de nómina. El proceso de gestión de nóminas es monitorizado por el departamento de Recursos Humanos. Las actividades de supervisión se encuentran reflejadas en la documentación descriptiva de flujos y actividades de la Sociedad.

## F.4 Información y comunicación

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

F.4.1. Una función específica encargada de definir, mantener actualizadas las políticas contables (área o departamento de políticas contables) y resolver dudas o conflictos derivados de su interpretación, manteniendo una comunicación fluida con los responsables de las operaciones en la organización, así como un manual de políticas contables actualizado y comunicado a las unidades a través de las que opera la entidad.

En el Departamento Financiero de la Sociedad, en concreto en el área contable, existe una función específica encargada de definir y mantener actualizadas las políticas contables.

La Sociedad posee un manual de políticas contables donde se incluyen los principales criterios contables a tener en cuenta en la elaboración de la información financiera. Dicho manual es actualizado por el Departamento Financiero de Rovi con carácter anual. La última actualización se produjo en diciembre de 2015.

F.4.2. Mecanismos de captura y preparación de la información financiera con formatos homogéneos, de aplicación y utilización por todas las unidades de la entidad o del grupo, que soporten los estados financieros principales y las notas, así como la información que se detalle sobre el SCIIF.

Todas las sociedades que forman parte del Grupo utilizan el mismo sistema de captura y preparación de la información financiera. Al tratarse de un grupo de sociedades en el que la función financiera está muy centralizada, las actividades clave desarrolladas en la elaboración de la información financiera son realizadas por el mismo equipo de empleados para todas las sociedades del Grupo, lo que garantiza la homogeneidad de la información.

El Departamento Financiero es el responsable de agregar, homogeneizar y reportar la información, utilizando unos sistemas y aplicaciones comunes para ello. El Departamento Financiero utiliza el aplicativo SAP para obtener la información financiera.

## F.5 Supervisión del funcionamiento del sistema

Informe, señalando sus principales características, al menos de:

F.5.1. Las actividades de supervisión del SCIIF realizadas por el comité de auditoría así como si la entidad cuenta con una función de auditoría interna que tenga entre sus competencias la de apoyo al comité en su labor de supervisión del sistema de control interno, incluyendo el SCIIF. Asimismo se informará del alcance de la evaluación del SCIIF realizada en el ejercicio y del procedimiento por el cual el encargado de ejecutar la evaluación comunica sus resultados, si la entidad cuenta con un plan de acción que detalle las eventuales medidas correctoras, y si se ha considerado su impacto en la información financiera.

La Comisión de Auditoría se ha reunido trimestralmente a fin de revisar la información financiera periódica remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Ha supervisado el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera trimestral y semestral, tanto individual como consolidada, en concreto, la Comisión ha revisado, con carácter previo

a su remisión, el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables en la información periódica y todo ello en los plazos establecidos legalmente al efecto.

La Comisión de Auditoría ha sido informada periódicamente por la auditoría interna de las actividades relacionadas con el SCIIF. En este sentido, la auditoría interna elaboró el plan anual de trabajo de auditoría interna para el ejercicio 2016 que fue examinado y aprobado por la Comisión de Auditoría y que contenía, entre otros, los trabajos a realizar durante el 2016 en relación al SCIIF. La Comisión de Auditoría ha recibido el Informe Anual de Auditoría relativo al ejercicio 2016 donde se ha detallado el estado de ejecución de las labores de auditoría interna sobre el SCIIF, entre otros trabajos, y donde se han notificado los resultados, indicándose, en su caso, los aspectos que pudieran tener un impacto relevante en la información financiera.

Por último, la Comisión de Auditoría, con el fin de evitar que las cuentas anuales individuales y consolidadas formuladas por el Consejo de Administración se presenten en la Junta General con salvedades en el informe de auditoría, con carácter previo a dicha formulación, ha llevado a cabo, entre otras, las siguientes tareas: revisar las cuentas anuales, vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados y conocer el proceso de información financiera, los sistemas de control internos de la sociedad y comprobar la adecuación e integridad de los mismos.

La Comisión de Auditoría ha informado favorablemente al Consejo de Administración con carácter previo a la formulación de las cuentas anuales.

La Sociedad cuenta con una función de auditoría interna que apoya a la Comisión de Auditoría en la supervisión del control interno de la información financiera.

La función de auditoría interna, bajo la supervisión de la Comisión de Auditoría, vela por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control internos. El responsable de la función de auditoría interna presenta a la Comisión de Auditoría su plan anual de trabajo, asimismo le informa directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo y somete a la Comisión, al final de cada ejercicio, un informe de actividades.

Durante el ejercicio 2016 se ha realizado una actualización de todos los procesos con impacto relevante en la información financiera.

Las medidas correctoras identificadas con impacto significativo en la información financiera han sido incluidas en el Informe Anual de Auditoría Interna que se presenta a la Comisión de Auditoría al final de cada ejercicio.

**F.5.2.** Si cuenta con un procedimiento de discusión mediante el cual, el auditor de cuentas (de acuerdo con lo establecido en las NTA), la función de auditoría interna y otros expertos puedan comunicar a la alta dirección y al comité de auditoría o administradores de la entidad las debilidades significativas de control interno identificadas durante los procesos de revisión de las cuentas anuales o aquellos otros que les hayan sido encomendados. Asimismo, informará de si dispone de un plan de acción que trate de corregir o mitigar las debilidades observadas.

Los auditores externos y el responsable de auditoría interna reportan, al menos anualmente, acerca de las debilidades significativas de control interno identificadas en el desempeño del trabajo de auditoría. En el caso de que sea detectada alguna debilidad relevante, tienen la capacidad de comunicarlo de forma inmediata a la Comisión de Auditoría. Asimismo, existen mecanismos de seguimiento de las incidencias relevantes identificadas.

## F.6 Otra información relevante

No existe información relevante no incluida en los apartados anteriores.

## F.7 Informe del auditor externo

Informe de:

**F.7.1.** Si la información del SCIIF remitida a los mercados ha sido sometida a revisión por el auditor externo, en cuyo caso la entidad debería incluir el informe correspondiente como anexo. En caso contrario, debería informar de sus motivos.

La información sobre los sistemas de control interno sobre la información financiera incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo ha sido sometida a revisión por un auditor externo, del que se incluye copia a continuación.

## **G GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO**

Indique el grado de seguimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones del Código de buen gobierno de las sociedades cotizadas.

En el caso de que alguna recomendación no se siga o se siga parcialmente, se deberá incluir una explicación detallada de sus motivos de manera que los accionistas, los inversores y el mercado en general, cuenten con información suficiente para valorar el proceder de la sociedad. No serán aceptables explicaciones de carácter general.

1. Que los Estatutos de las sociedades cotizadas no limiten el número máximo de votos que pueda emitir un mismo accionista, ni contengan otras restricciones que dificulten la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

Cumple

Explique

2. Que cuando coticen la sociedad matriz y una sociedad dependiente ambas definan públicamente con precisión:

a) Las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo.

b) Los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés que puedan presentarse.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

3. Que durante la celebración de la junta general ordinaria, como complemento de la difusión por escrito del informe anual de gobierno corporativo, el presidente del consejo de administración informe verbalmente a los accionistas, con suficiente detalle, de los aspectos más relevantes del gobierno corporativo de la sociedad y, en particular:

a) De los cambios acaecidos desde la anterior junta general ordinaria.

b) De los motivos concretos por los que la compañía no sigue alguna de las recomendaciones del Código de Gobierno Corporativo y, si existieran, de las reglas alternativas que aplique en esa materia.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

4. Que la sociedad defina y promueva una política de comunicación y contactos con accionistas, inversores institucionales y asesores de voto que sea plenamente respetuosa con las normas contra el abuso de mercado y dé un trato semejante a los accionistas que se encuentren en la misma posición.

Y que la sociedad haga pública dicha política a través de su página web, incluyendo información relativa a la forma en que la misma se ha puesto en práctica e identificando a los interlocutores o responsables de llevarla a cabo.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

5. Que el consejo de administración no eleve a la junta general una propuesta de delegación de facultades, para emitir acciones o valores convertibles con exclusión del derecho de suscripción preferente, por un importe superior al 20% del capital en el momento de la delegación.

Y que cuando el consejo de administración apruebe cualquier emisión de acciones o de valores convertibles con exclusión del derecho de suscripción preferente, la sociedad publique inmediatamente en su página web los informes sobre dicha exclusión a los que hace referencia la legislación mercantil.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

La Junta General de accionistas de ROVI celebrada el 9 de junio de 2015 acordó delegar en el Consejo de Administración la facultad de aumentar el capital social, sin previa consulta a la Junta General, en una o varias veces y en cualquier momento, en el plazo de cinco años contados desde la celebración de esta Junta, en la cantidad máxima permitida por la Ley, es decir, un importe nominal máximo de 1.500.000 euros, cifra que se corresponde con la mitad del capital social en el momento de la autorización, facultando expresamente al Consejo para excluir, total o parcialmente, el derecho de suscripción preferente en los términos del artículo 506 de la Ley de Sociedades de Capital.

6. Que las sociedades cotizadas que elaboren los informes que se citan a continuación, ya sea de forma preceptiva o voluntaria, los publiquen en su página web con antelación suficiente a la celebración de la junta general ordinaria, aunque su difusión no sea obligatoria:

- a) Informe sobre la independencia del auditor.
- b) Informes de funcionamiento de las comisiones de auditoría y de nombramientos y retribuciones.
- c) Informe de la comisión de auditoría sobre operaciones vinculadas.
- d) Informe sobre la política de responsabilidad social corporativa.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

7. Que la sociedad transmita en directo, a través de su página web, la celebración de las juntas generales de accionistas.

Cumple

Explique

8. Que la comisión de auditoría vele porque el consejo de administración procure presentar las cuentas a la junta general de accionistas sin limitaciones ni salvedades en el informe de auditoría y que, en los supuestos excepcionales en que existan salvedades, tanto el presidente de la comisión de auditoría como los auditores expliquen con claridad a los accionistas el contenido y alcance de dichas limitaciones o salvedades.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

9. Que la sociedad haga públicos en su página web, de manera permanente, los requisitos y procedimientos que aceptará para acreditar la titularidad de acciones, el derecho de asistencia a la junta general de accionistas y el ejercicio o delegación del derecho de voto.

Y que tales requisitos y procedimientos favorezcan la asistencia y el ejercicio de sus derechos a los accionistas y se apliquen de forma no discriminatoria.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

10. Que cuando algún accionista legitimado haya ejercitado, con anterioridad a la celebración de la junta general de accionistas, el derecho a completar el orden del día o a presentar nuevas propuestas de acuerdo, la sociedad:

- a) Difunda de inmediato tales puntos complementarios y nuevas propuestas de acuerdo.
- b) Haga público el modelo de tarjeta de asistencia o formulario de delegación de voto o voto a distancia con las modificaciones precisas para que puedan votarse los nuevos puntos del orden del día y propuestas alternativas de acuerdo en los mismos términos que los propuestos por el consejo de administración.

c) Someta todos esos puntos o propuestas alternativas a votación y les aplique las mismas reglas de voto que a las formuladas por el consejo de administración, incluidas, en particular, las presunciones o deducciones sobre el sentido del voto.

d) Con posterioridad a la junta general de accionistas, comunique el desglose del voto sobre tales puntos complementarios o propuestas alternativas.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique       No aplicable

11. Que, en el caso de que la sociedad tenga previsto pagar primas de asistencia a la junta general de accionistas, establezca, con anterioridad, una política general sobre tales primas y que dicha política sea estable.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique       No aplicable

12. Que el consejo de administración desempeñe sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispense el mismo trato a todos los accionistas que se hallen en la misma posición y se guíe por el interés social, entendido como la consecución de un negocio rentable y sostenible a largo plazo, que promueva su continuidad y la maximización del valor económico de la empresa.

Y que en la búsqueda del interés social, además del respeto de las leyes y reglamentos y de un comportamiento basado en la buena fe, la ética y el respeto a los usos y a las buenas prácticas comúnmente aceptadas, procure conciliar el propio interés social con, según corresponda, los legítimos intereses de sus empleados, sus proveedores, sus clientes y los de los restantes grupos de interés que puedan verse afectados, así como el impacto de las actividades de la compañía en la comunidad en su conjunto y en el medio ambiente.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique

13. Que el consejo de administración posea la dimensión precisa para lograr un funcionamiento eficaz y participativo, lo que hace aconsejable que tenga entre cinco y quince miembros.

Cumple       Explique

14. Que el consejo de administración apruebe una política de selección de consejeros que:

a) Sea concreta y verificable.

b) Asegure que las propuestas de nombramiento o reelección se fundamenten en un análisis previo de las necesidades del consejo de administración.

c) Favorezca la diversidad de conocimientos, experiencias y género.

Que el resultado del análisis previo de las necesidades del consejo de administración se recoja en el informe justificativo de la comisión de nombramientos que se publique al convocar la junta general de accionistas a la que se someta la ratificación, el nombramiento o la reelección de cada consejero.

Y que la política de selección de consejeros promueva el objetivo de que en el año 2020 el número de consejeras represente, al menos, el 30% del total de miembros del consejo de administración.

La comisión de nombramiento verificará anualmente el cumplimiento de la política de selección de consejeros y se informará de ello en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique

15. Que los consejeros dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del consejo de administración y que el número de consejeros ejecutivos sea el mínimo necesario, teniendo en cuenta

la complejidad del grupo societario y el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la sociedad.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

La Sociedad cumple la recomendación en la medida en que el número de consejeros ejecutivos es el mínimo necesario, teniendo en cuenta el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la Sociedad. Asimismo, los consejeros externos (4 miembros, tres independientes y uno dominical) constituyen mayoría en el Consejo (7 miembros).

16. Que el porcentaje de consejeros dominicales sobre el total de consejeros no ejecutivos no sea mayor que la proporción existente entre el capital de la sociedad representado por dichos consejeros y el resto del capital.

Este criterio podrá atenuarse:

- a) En sociedades de elevada capitalización en las que sean escasas las participaciones accionariales que tengan legalmente la consideración de significativas.
- b) Cuando se trate de sociedades en las que exista una pluralidad de accionistas representados en el consejo de administración y no existan vínculos entre sí.

Cumple

Explique

17. Que el número de consejeros independientes represente, al menos, la mitad del total de consejeros.

Que, sin embargo, cuando la sociedad no sea de elevada capitalización o cuando, aun siéndolo, cuente con un accionista o varios actuando concertadamente, que controlen más del 30% del capital social, el número de consejeros independientes represente, al menos, un tercio del total de consejeros.

Cumple

Explique

18. Que las sociedades hagan pública a través de su página web, y mantengan actualizada, la siguiente información sobre sus consejeros:

- a) Perfil profesional y biográfico.
- b) Otros consejos de administración a los que pertenezcan, se trate o no de sociedades cotizadas, así como sobre las demás actividades retribuidas que realice cualquiera que sea su naturaleza.
- c) Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezcan, señalándose, en el caso de consejeros dominicales, el accionista al que representen o con quien tengan vínculos.
- d) Fecha de su primer nombramiento como consejero en la sociedad, así como de las posteriores reelecciones.
- e) Acciones de la compañía, y opciones sobre ellas, de las que sean titulares.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

19. Que en el informe anual de gobierno corporativo, previa verificación por la comisión de nombramientos, se expliquen las razones por las cuales se hayan nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 3% del capital; y se expongan las razones por las que no se hubieran atendido, en su caso, peticiones formales de presencia en el consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial sea igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

20. Que los consejeros dominicales presenten su dimisión cuando el accionista a quien representen transmita íntegramente su participación accionarial. Y que también lo hagan, en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

21. Que el consejo de administración no proponga la separación de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del período estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concorra justa causa, apreciada por el consejo de administración previo informe de la comisión de nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero pase a ocupar nuevos cargos o contraiga nuevas obligaciones que le impidan dedicar el tiempo necesario al desempeño de las funciones propias del cargo de consejero, incumpla los deberes inherentes a su cargo o incurra en algunas de las circunstancias que le hagan perder su condición de independiente, de acuerdo con lo establecido en la legislación aplicable.

También podrá proponerse la separación de consejeros independientes como consecuencia de ofertas públicas de adquisición, fusiones u otras operaciones corporativas similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad, cuando tales cambios en la estructura del consejo de administración vengán propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en la recomendación 16.

Cumple  Explique

22. Que las sociedades establezcan reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad y, en particular, les obliguen a informar al consejo de administración de las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.

Y que si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en la legislación societaria, el consejo de administración examine el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decida si procede o no que el consejero continúe en su cargo. Y que de todo ello el consejo de administración dé cuenta, de forma razonada, en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

23. Que todos los consejeros expresen claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al consejo de administración puede ser contraria al interés social. Y que otro tanto hagan, de forma especial, los independientes y demás consejeros a quienes no afecte el potencial conflicto de intereses, cuando se trate de decisiones que puedan perjudicar a los accionistas no representados en el consejo de administración.

Y que cuando el consejo de administración adopte decisiones significativas o reiteradas sobre las que el consejero hubiera formulado serias reservas, este saque las conclusiones que procedan y, si optara por dimitir, explique las razones en la carta a que se refiere la recomendación siguiente.

Esta recomendación alcanza también al secretario del consejo de administración, aunque no tenga la condición de consejero.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

24. Que cuando, ya sea por dimisión o por otro motivo, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, explique las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del consejo de administración. Y que, sin perjuicio de que dicho cese se comunique como hecho relevante, del motivo del cese se dé cuenta en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

25. Que la comisión de nombramientos se asegure de que los consejeros no ejecutivos tienen suficiente disponibilidad de tiempo para el correcto desarrollo de sus funciones.

Y que el reglamento del consejo establezca el número máximo de consejos de sociedades de los que pueden formar parte sus consejeros.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

26. Que el consejo de administración se reúna con la frecuencia precisa para desempeñar con eficacia sus funciones y, al menos, ocho veces al año, siguiendo el programa de fechas y asuntos que establezca al inicio del ejercicio, pudiendo cada consejero individualmente proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

27. Que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a los casos indispensables y se cuantifiquen en el informe anual de gobierno corporativo. Y que, cuando deban producirse, se otorgue representación con instrucciones.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

28. Que cuando los consejeros o el secretario manifiesten preocupación sobre alguna propuesta o, en el caso de los consejeros, sobre la marcha de la sociedad y tales preocupaciones no queden resueltas en el consejo de administración, a petición de quien las hubiera manifestado, se deje constancia de ellas en el acta.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

29. Que la sociedad establezca los cauces adecuados para que los consejeros puedan obtener el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones incluyendo, si así lo exigieran las circunstancias, asesoramiento externo con cargo a la empresa.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

30. Que, con independencia de los conocimientos que se exijan a los consejeros para el ejercicio de sus funciones, las sociedades ofrezcan también a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple

Explique

No aplicable

31. Que el orden del día de las sesiones indique con claridad aquellos puntos sobre los que el consejo de administración deberá adoptar una decisión o acuerdo para que los consejeros puedan estudiar o recabar, con carácter previo, la información precisa para su adopción.

Cuando, excepcionalmente, por razones de urgencia, el presidente quiera someter a la aprobación del consejo de administración decisiones o acuerdos que no figuraran en el orden del día, será preciso el consentimiento previo y expreso de la mayoría de los consejeros presentes, del que se dejará debida constancia en el acta.



Cumple

Cumple parcialmente

Explique

32. Que los consejeros sean periódicamente informados de los movimientos en el accionariado y de la opinión que los accionistas significativos, los inversores y las agencias de calificación tengan sobre la sociedad y su grupo.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

33. Que el presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del consejo de administración, además de ejercer las funciones que tiene legal y estatutariamente atribuidas, prepare y someta al consejo de administración un programa de fechas y asuntos a tratar; organice y coordine la evaluación periódica del consejo, así como, en su caso, la del primer ejecutivo de la sociedad; sea responsable de la dirección del consejo y de la efectividad de su funcionamiento; se asegure de que se dedica suficiente tiempo de discusión a las cuestiones estratégicas, y acuerde y revise los programas de actualización de conocimientos para cada consejero, cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

34. Que cuando exista un consejero coordinador, los estatutos o el reglamento del consejo de administración, además de las facultades que le corresponden legalmente, le atribuya las siguientes: presidir el consejo de administración en ausencia del presidente y de los vicepresidentes, en caso de existir; hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros no ejecutivos; mantener contactos con inversores y accionistas para conocer sus puntos de vista a efectos de formarse una opinión sobre sus preocupaciones, en particular, en relación con el gobierno corporativo de la sociedad; y coordinar el plan de sucesión del presidente.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

35. Que el secretario del consejo de administración vele de forma especial para que en sus actuaciones y decisiones el consejo de administración tenga presentes las recomendaciones sobre buen gobierno contenidas en este Código de buen gobierno que fueran aplicables a la sociedad.

Cumple

Explique

36. Que el consejo de administración en pleno evalúe una vez al año y adopte, en su caso, un plan de acción que corrija las deficiencias detectadas respecto de:

a) La calidad y eficiencia del funcionamiento del consejo de administración.

b) El funcionamiento y la composición de sus comisiones.

c) La diversidad en la composición y competencias del consejo de administración.

d) El desempeño del presidente del consejo de administración y del primer ejecutivo de la sociedad.

e) El desempeño y la aportación de cada consejero, prestando especial atención a los responsables de las distintas comisiones del consejo.

Para la realización de la evaluación de las distintas comisiones se partirá del informe que estas eleven al consejo de administración, y para la de este último, del que le eleve la comisión de nombramientos.

Cada tres años, el consejo de administración será auxiliado para la realización de la evaluación por un consultor externo, cuya independencia será verificada por la comisión de nombramientos.

Las relaciones de negocio que el consultor o cualquier sociedad de su grupo mantengan con la sociedad o cualquier sociedad de su grupo deberán ser desglosadas en el informe anual de gobierno corporativo.

El proceso y las áreas evaluadas serán objeto de descripción en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

37. Que cuando exista una comisión ejecutiva, la estructura de participación de las diferentes categorías de consejeros sea similar a la del propio consejo de administración y su secretario sea el de este último.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

38. Que el consejo de administración tenga siempre conocimiento de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la comisión ejecutiva y que todos los miembros del consejo de administración reciban copia de las actas de las sesiones de la comisión ejecutiva.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

39. Que los miembros de la comisión de auditoría, y de forma especial su presidente, se designen teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos, y que la mayoría de dichos miembros sean consejeros independientes.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

40. Que bajo la supervisión de la comisión de auditoría, se disponga de una unidad que asuma la función de auditoría interna que vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno y que funcionalmente dependa del presidente no ejecutivo del consejo o del de la comisión de auditoría.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

41. Que el responsable de la unidad que asuma la función de auditoría interna presente a la comisión de auditoría su plan anual de trabajo, informe directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo y someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

42. Que, además de las previstas en la ley, correspondan a la comisión de auditoría las siguientes funciones:

1. En relación con los sistemas de información y control interno:

- a) Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.
- b) Velar por la independencia de la unidad que asume la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; aprobar la orientación y sus planes de trabajo, asegurándose de que su actividad esté enfocada principalmente hacia los riesgos relevantes de la sociedad; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tenga en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.
- c) Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si resulta posible y se considera apropiado, anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.

2. En relación con el auditor externo:

- a) En caso de renuncia del auditor externo, examinar las circunstancias que la hubieran motivado.
- b) Velar que la retribución del auditor externo por su trabajo no comprometa su calidad ni su independencia.
- c) Supervisar que la sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido.
- d) Asegurar que el auditor externo mantenga anualmente una reunión con el pleno del consejo de administración para informarle sobre el trabajo realizado y sobre la evolución de la situación contable y de riesgos de la sociedad.
- e) Asegurar que la sociedad y el auditor externo respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor y, en general, las demás normas sobre independencia de los auditores.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

43. Que la comisión de auditoría pueda convocar a cualquier empleado o directivo de la sociedad, e incluso disponer que comparezcan sin presencia de ningún otro directivo.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

44. Que la comisión de auditoría sea informada sobre las operaciones de modificaciones estructurales y corporativas que proyecte realizar la sociedad para su análisis e informe previo al consejo de administración sobre sus condiciones económicas y su impacto contable y, en especial, en su caso, sobre la ecuación de canje propuesta.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

45. Que la política de control y gestión de riesgos identifique al menos:

- a) Los distintos tipos de riesgo, financieros y no financieros (entre otros los operativos, tecnológicos, legales, sociales, medio ambientales, políticos y reputacionales) a los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance.
- b) La fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable.
- c) Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse.
- d) Los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

46. Que bajo la supervisión directa de la comisión de auditoría o, en su caso, de una comisión especializada del consejo de administración, exista una función interna de control y gestión de riesgos ejercida por una unidad o departamento interno de la sociedad que tenga atribuidas expresamente las siguientes funciones:

- a) Asegurar el buen funcionamiento de los sistemas de control y gestión de riesgos y, en particular, que se identifiquen, gestionen, y cuantifiquen adecuadamente todos los riesgos importantes que afecten a la sociedad.

- b) Participar activamente en la elaboración de la estrategia de riesgos y en las decisiones importantes sobre su gestión.
- c) Velar por que los sistemas de control y gestión de riesgos mitiguen los riesgos adecuadamente en el marco de la política definida por el consejo de administración.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique

47. Que los miembros de la comisión de nombramientos y de retribuciones –o de la comisión de nombramientos y la comisión de retribuciones, si estuvieren separadas– se designen procurando que tengan los conocimientos, aptitudes y experiencia adecuados a las funciones que estén llamados a desempeñar y que la mayoría de dichos miembros sean consejeros independientes.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique

48. Que las sociedades de elevada capitalización cuenten con una comisión de nombramientos y con una comisión de remuneraciones separadas.

Cumple       Explique       No aplicable

49. Que la comisión de nombramientos consulte al presidente del consejo de administración y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos.

Y que cualquier consejero pueda solicitar de la comisión de nombramientos que tome en consideración, por si los encuentra idóneos a su juicio, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique

50. Que la comisión de retribuciones ejerza sus funciones con independencia y que, además de las funciones que le atribuya la ley, le correspondan las siguientes:

- a) Proponer al consejo de administración las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.
- b) Comprobar la observancia de la política retributiva establecida por la sociedad.
- c) Revisar periódicamente la política de remuneraciones aplicada a los consejeros y altos directivos, incluidos los sistemas retributivos con acciones y su aplicación, así como garantizar que su remuneración individual sea proporcionada a la que se pague a los demás consejeros y altos directivos de la sociedad.
- d) Velar por que los eventuales conflictos de intereses no perjudiquen la independencia del asesoramiento externo prestado a la comisión.
- e) Verificar la información sobre remuneraciones de los consejeros y altos directivos contenida en los distintos documentos corporativos, incluido el informe anual sobre remuneraciones de los consejeros.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique

51. Que la comisión de retribuciones consulte al presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique

52. Que las reglas de composición y funcionamiento de las comisiones de supervisión y control figuren en el reglamento del consejo de administración y que sean consistentes con las aplicables a las comisiones legalmente obligatorias conforme a las recomendaciones anteriores, incluyendo:

- a) Que estén compuestas exclusivamente por consejeros no ejecutivos, con mayoría de consejeros independientes.
- b) Que sus presidentes sean consejeros independientes.
- c) Que el consejo de administración designe a los miembros de estas comisiones teniendo presentes los conocimientos, aptitudes y experiencia de los consejeros y los cometidos de cada comisión, delibere sobre sus propuestas e informes; y que rinda cuentas, en el primer pleno del consejo de administración posterior a sus reuniones, de su actividad y que respondan del trabajo realizado.
- d) Que las comisiones puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.
- e) Que de sus reuniones se levante acta, que se pondrá a disposición de todos los consejeros.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

53. Que la supervisión del cumplimiento de las reglas de gobierno corporativo, de los códigos internos de conducta y de la política de responsabilidad social corporativa se atribuya a una o se reparta entre varias comisiones del consejo de administración que podrán ser la comisión de auditoría, la de nombramientos, la comisión de responsabilidad social corporativa, en caso de existir, o una comisión especializada que el consejo de administración, en ejercicio de sus facultades de auto-organización, decida crear al efecto, a las que específicamente se les atribuyan las siguientes funciones mínimas:

- a) La supervisión del cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo de la sociedad.
- b) La supervisión de la estrategia de comunicación y relación con accionistas e inversores, incluyendo los pequeños y medianos accionistas.
- c) La evaluación periódica de la adecuación del sistema de gobierno corporativo de la sociedad, con el fin de que cumpla su misión de promover el interés social y tenga en cuenta, según corresponda, los legítimos intereses de los restantes grupos de interés.
- d) La revisión de la política de responsabilidad corporativa de la sociedad, velando por que esté orientada a la creación de valor.
- e) El seguimiento de la estrategia y prácticas de responsabilidad social corporativa y la evaluación de su grado de cumplimiento.
- f) La supervisión y evaluación de los procesos de relación con los distintos grupos de interés.
- g) La evaluación de todo lo relativo a los riesgos no financieros de la empresa –incluyendo los operativos, tecnológicos, legales, sociales, medio ambientales, políticos y reputacionales.
- h) La coordinación del proceso de reporte de la información no financiera y sobre diversidad, conforme a la normativa aplicable y a los estándares internacionales de referencia.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

54. Que la política de responsabilidad social corporativa incluya los principios o compromisos que la empresa asuma voluntariamente en su relación con los distintos grupos de interés e identifique al menos:

- a) Los objetivos de la política de responsabilidad social corporativa y el desarrollo de instrumentos de apoyo.
- b) La estrategia corporativa relacionada con la sostenibilidad, el medio ambiente y las cuestiones sociales.

- c) Las prácticas concretas en cuestiones relacionadas con: accionistas, empleados, clientes, proveedores, cuestiones sociales, medio ambiente, diversidad, responsabilidad fiscal, respeto de los derechos humanos y prevención de conductas ilegales.
- d) Los métodos o sistemas de seguimiento de los resultados de la aplicación de las prácticas concretas señaladas en la letra anterior, los riesgos asociados y su gestión.
- e) Los mecanismos de supervisión del riesgo no financiero, la ética y la conducta empresarial.
- f) Los canales de comunicación, participación y diálogo con los grupos de interés.
- g) Las prácticas de comunicación responsable que eviten la manipulación informativa y protejan la integridad y el honor.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

55. Que la sociedad informe, en un documento separado o en el informe de gestión, sobre los asuntos relacionados con la responsabilidad social corporativa, utilizando para ello alguna de las metodologías aceptadas internacionalmente.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

56. Que la remuneración de los consejeros sea la necesaria para atraer y retener a los consejeros del perfil deseado y para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija, pero no tan elevada como para comprometer la independencia de criterio de los consejeros no ejecutivos.

Cumple

Explique

57. Que se circunscriban a los consejeros ejecutivos las remuneraciones variables ligadas al rendimiento de la sociedad y al desempeño personal, así como la remuneración mediante entrega de acciones, opciones o derechos sobre acciones o instrumentos referenciados al valor de la acción y los sistemas de ahorro a largo plazo tales como planes de pensiones, sistemas de jubilación u otros sistemas de previsión social.

Se podrá contemplar la entrega de acciones como remuneración a los consejeros no ejecutivos cuando se condicione a que las mantengan hasta su cese como consejeros. Lo anterior no será de aplicación a las acciones que el consejero necesite enajenar, en su caso, para satisfacer los costes relacionados con su adquisición.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

58. Que en caso de remuneraciones variables, las políticas retributivas incorporen los límites y las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales remuneraciones guardan relación con el rendimiento profesional de sus beneficiarios y no derivan solamente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la compañía o de otras circunstancias similares.

Y, en particular, que los componentes variables de las remuneraciones:

- a) Estén vinculados a criterios de rendimiento que sean predeterminados y medibles y que dichos criterios consideren el riesgo asumido para la obtención de un resultado.
- b) Promuevan la sostenibilidad de la empresa e incluyan criterios no financieros que sean adecuados para la creación de valor a largo plazo, como el cumplimiento de las reglas y los procedimientos internos de la sociedad y de sus políticas para el control y gestión de riesgos.
- c) Se configuren sobre la base de un equilibrio entre el cumplimiento de objetivos a corto, medio y largo plazo, que permitan remunerar el rendimiento por un desempeño continuado durante un período de tiempo suficiente para apreciar su contribución a la creación sostenible de valor, de forma que

los elementos de medida de ese rendimiento no giren únicamente en torno a hechos puntuales, ocasionales o extraordinarios.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

59. Que el pago de una parte relevante de los componentes variables de la remuneración se difiera por un período de tiempo mínimo suficiente para comprobar que se han cumplido las condiciones de rendimiento previamente establecidas.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

60. Que las remuneraciones relacionadas con los resultados de la sociedad tomen en cuenta las eventuales salvedades que consten en el informe del auditor externo y minoren dichos resultados.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

61. Que un porcentaje relevante de la remuneración variable de los consejeros ejecutivos esté vinculado a la entrega de acciones o de instrumentos financieros referenciados a su valor.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

La remuneración variable a largo plazo de los Consejeros Ejecutivos contempla una liquidación, a elección del beneficiario, íntegramente en dinero, íntegramente mediante la entrega de acciones de Rovi o mediante un sistema mixto 50% en dinero y 50% en acciones. Si bien es cierto, que el sistema de retribución variable anual no contempla la entrega de acciones o de instrumentos financieros referenciados a su valor, al ser los Consejeros Ejecutivos, a su vez, accionistas indirectos significativos de la Sociedad mediante su participación en Norbel Inversiones S.L. existe un alineamiento entre su desempeño profesional y los intereses de la Sociedad.

62. Que una vez atribuidas las acciones o las opciones o derechos sobre acciones correspondientes a los sistemas retributivos, los consejeros no puedan transferir la propiedad de un número de acciones equivalente a dos veces su remuneración fija anual, ni puedan ejercer las opciones o derechos hasta transcurrido un plazo de, al menos, tres años desde su atribución.

Lo anterior no será de aplicación a las acciones que el consejero necesite enajenar, en su caso, para satisfacer los costes relacionados con su adquisición.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

63. Que los acuerdos contractuales incluyan una cláusula que permita a la sociedad reclamar el reembolso de los componentes variables de la remuneración cuando el pago no haya estado ajustado a las condiciones de rendimiento o cuando se hayan abonado atendiendo a datos cuya inexactitud quede acreditada con posterioridad.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

64. Que los pagos por resolución del contrato no superen un importe establecido equivalente a dos años de la retribución total anual y que no se abonen hasta que la sociedad haya podido comprobar que el consejero ha cumplido con los criterios de rendimiento previamente establecidos.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

## **H** OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

1. Si existe algún aspecto relevante en materia de gobierno corporativo en la sociedad o en las entidades del grupo que no se haya recogido en el resto de apartados del presente informe, pero que sea necesario incluir para recoger una información más completa y razonada sobre la estructura y prácticas de gobierno en la entidad o su grupo, detállelos brevemente.
2. Dentro de este apartado, también podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz relacionado con los anteriores apartados del informe en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, se indicará si la sociedad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.

3. La sociedad también podrá indicar si se ha adherido voluntariamente a otros códigos de principios éticos o de buenas prácticas, internacionales, sectoriales o de otro ámbito. En su caso, se identificará el código en cuestión y la fecha de adhesión.

Se hace constar que la Sociedad se encuentra adherida al Código de Buenas Prácticas de la Industria Farmacéutica, Código Tipo de Farmaindustria de protección de datos personales en el ámbito de la investigación clínica y de la Farmacovigilancia y al Código de Normas Deontológicas para la promoción y publicidad de los medicamentos autorizados sin receta médica no financiados por el Sistema Nacional de Salud y otros productos para el autocuidado de la salud.

Apartado A.2

Los datos se han extraído de los registros oficiales de la CNMV.

Apartado C.1.11

Laboratorios Farmacéuticos ROVI, S.A es Administrador Único de las sociedades filiales del Grupo ROVI (Bemipharma Manufacturing, S.L., Frosst Ibérica, S.A., Gineladius, S.L., Pan Química Farmacéutica, S.A., Rovi Contract Manufacturing, S.L. y Rovi Biotech S.R.L.) habiendo nombrado como su representante persona física a D. Juan López-Belmonte Encina.

Además de las filiales que la Sociedad ya mantiene en la Unión Europea (Reino Unido e Italia), la Sociedad constituyó el 19 de abril de 2016 otra filial en Alemania participada en su totalidad por Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.

Asimismo forma parte del Grupo del que es sociedad dominante Laboratorios Farmacéuticos ROVI, S.A., la Fundación denominada F.I.V., Fundación para la Investigación de Vacunas, de carácter y ámbito territorial correspondiente a la Comunidad Autónoma de Andalucía. En dicha Fundación se han designado como miembros del Patronato los siguientes consejeros de ROVI, asignándoles los siguientes cargos:

- D. Juan López-Belmonte López, Presidente.
- D. Juan López-Belmonte Encina, Vicepresidente.
- D. Ivan López-Belmonte Encina, Secretario.

Asimismo, el Patronato ha decidido nombrar al Consejero Ejecutivo D. Javier López-Belmonte Encina como Gerente de la Fundación.

Apartado C.1.15

La Junta General de Accionistas de ROVI, celebrada el 31 de mayo de 2016, acordó una retribución máxima anual de los miembros del Consejo de Administración en su condición de tales (esto es, excluyendo las retribuciones de los consejeros ejecutivos por el desempeño de sus funciones ejecutivas y de alta dirección) para el ejercicio 2016, de un máximo de 600.000 Euros.

Asimismo, la Junta delegó en dicho Consejo la distribución de esta cantidad entre sus miembros teniendo en cuenta las funciones y responsabilidades atribuidas a cada consejero, la pertenencia a Comisiones del Consejo y las demás circunstancias objetivas que considere relevantes.

Apartado C.1.16

Don Fernando Martínez Morales causó baja en la Sociedad el 30 de junio de 2016.

Apartado C.1.17

Norbel Inversiones, S.L., es titular del 69,64% del capital social de la Sociedad, y está participada por D. Juan López-Belmonte López y por sus hijos D. Juan, D. Javier y D. Iván López-Belmonte Encina, sin que ninguno de ellos ejerza el control sobre la misma. D. Juan López-Belmonte López ejerce el cargo de Presidente del Consejo de Administración de dicha sociedad, mientras sus hijos, D. Juan, D. Javier y D. Iván López-Belmonte Encina desempeñan los cargos de Consejeros.

Apartado C.1.20

El Consejo de Administración ha decidido contratar los servicios de un Auditor Externo para que le auxilie en la realización de su evaluación correspondiente al ejercicio 2017.

Apartado C.1.29

En el número de reuniones se incluyen los acuerdos adoptados por el procedimiento de por escrito y sin sesión.

Apartado C.1.37

Los honorarios devengados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría y otros servicios de revisión y verificación contable prestados en el ejercicio 2016 ascienden a doscientos cincuenta y cinco (255) miles de euros (de los cuales 162 miles de euros corresponden a ROVI como sociedad dominante). Asimismo, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. ha prestado a la Sociedad servicios de asesoramiento sobre el cumplimiento del Código Deontológico de Farmaindustria y de obligaciones resultantes de las últimas reformas legislativas en materia penal y societaria por un importe de ciento veintisiete (127) miles de euros.

Existen, además, honorarios devengados por servicios prestados por Landwell PricewaterhouseCoopers Tax and Legal Services S.L. en el ejercicio 2016 por un importe de trescientos veintinueve (329) miles de euros, consistentes en asesoramiento jurídico



y tributario. Adicionalmente, PricewaterhouseCoopers Asesores de Negocio, S.L. ha prestado servicios relacionados con el asesoramiento técnico de licencias y otros trabajos de consultoría por importe total de ciento cincuenta y cinco (155) miles de euros en 2016, de los cuales ciento cinco (105) miles de euros corresponden a la filial de la Sociedad Rovi Contract Manufacturing S.L.

Apartado C.1.39

El Consejo de Administración de ROVI, previa propuesta de la Comisión de Auditoría, ha acordado proponer a la Junta General ordinaria de accionistas de 2017 el nombramiento de KPMG Auditores, S.L. como auditor de cuentas de la Sociedad y de su Grupo Consolidado para los ejercicios 2017, 2018 y 2019.

Apartado D.2

La Junta General de Accionistas de la Sociedad, en su reunión celebrada el 31 de mayo de 2016, acordó el pago a los accionistas de un dividendo de 0,1390 euros brutos por acción. En virtud de dicho acuerdo, los accionistas significativos de la Sociedad recibieron el 5 de julio de 2016 en concepto de dividendos la cantidad correspondiente a su participación social.

Apartado D.3

La Sociedad y la entidad del Grupo ROVI, Rovi Contract Manufacturing, S.L., han mantenido suscritos once contratos de arrendamiento de inmueble para uso distinto de vivienda con la sociedad Inversiones Borbollón, S.L. en la que D. Juan López-Belmonte López, Presidente del Consejo de Administración de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. participa directamente de forma mayoritaria. Asimismo, la Sociedad tiene suscritos dos contratos de arrendamiento de inmueble para uso distinto de vivienda con la sociedad Norba Inversiones, S.L., en la que D. Juan López-Belmonte López, Presidente del Consejo de Administración de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. tiene una participación mayoritaria de forma indirecta.

Pan Química Farmacéutica S.A., entidad del Grupo ROVI, tiene suscrito un contrato de arrendamiento de inmueble para uso distinto de vivienda con la sociedad Lobel y Losa Development, S.L. en la que D. Juan López-Belmonte López, Presidente del Consejo de Administración de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. tiene una participación mayoritaria de forma directa.

El local en el que se encuentra abierta la delegación comercial de ROVI en Portugal es propiedad de D. Iván López-Belmonte Encina, quien se lo arrienda a Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.-RepresentanCao em Portugal.

Apartado D.5

Laboratorios Farmacéuticos ROVI, S.A., como prestamista, tiene suscrito con Alentia Biotech, S.L., como prestataria, dos contratos de préstamo por un importe de cincuenta mil (50.000) euros y de un millón cincuenta mil (1.050.000) respectivamente, a un mismo tipo de interés anual del 2%, que han devengado en el ejercicio 2016 unos intereses de veintidós mil (22.000) euros.

Laboratorios Farmacéuticos ROVI, S.A. es titular del 50% de la sociedad Alentia Biotech, S.L. y D. Juan López-Belmonte López, D. Juan y D. Javier López-Belmonte Encina son miembros de su Consejo de Administración.

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha 15/02/2017.

Indique si ha habido consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

Sí

No



## **LABORATORIOS FARMACEÚTICOS ROVI, S.A.**

Informe de auditor referido a la “Información relativa al Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera (SCIIF)” de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. correspondiente al ejercicio 2016



**INFORME DE AUDITOR REFERIDO A LA “INFORMACIÓN RELATIVA AL SISTEMA DE CONTROL INTERNO SOBRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA (SCIIF)” DE LABORATORIOS FARMACEÚTICOS ROVI, S.A. CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016**

A los Administradores,

De acuerdo con la solicitud del Consejo de Administración de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (en adelante, la Entidad) y con nuestra carta propuesta de fecha 12 de abril de 2016, hemos aplicado determinados procedimientos sobre la “Información relativa al SCIIF” adjunta de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. correspondiente al ejercicio 2016, en el que se resumen los procedimientos de control interno de la Entidad en relación a la información financiera anual.

El Consejo de Administración es responsable de adoptar las medidas oportunas para garantizar razonablemente la implantación, mantenimiento y supervisión de un adecuado sistema de control interno así como del desarrollo de mejoras de dicho sistema y de la preparación y establecimiento del contenido de la Información relativa al SCIIF adjunta.

En este sentido, hay que tener en cuenta que, con independencia de la calidad del diseño y operatividad del sistema de control interno adoptado por la Entidad en relación a la información financiera anual, éste sólo puede permitir una seguridad razonable, pero no absoluta, en relación con los objetivos que persigue, debido a las limitaciones inherentes a todo sistema de control interno.

En el curso de nuestro trabajo de auditoría de las cuentas anuales y conforme a las Normas Técnicas de Auditoría, nuestra evaluación del control interno de la Entidad ha tenido como único propósito el permitirnos establecer el alcance, la naturaleza y el momento de realización de los procedimientos de auditoría de las cuentas anuales de la Entidad. Por consiguiente, nuestra evaluación del control interno, realizada a efectos de dicha auditoría de cuentas, no ha tenido la extensión suficiente para permitirnos emitir una opinión específica sobre la eficacia de dicho control interno sobre la información financiera anual regulada.

A los efectos de la emisión de este informe, hemos aplicado exclusivamente los procedimientos específicos descritos a continuación e indicados en la Guía de Actuación sobre el Informe del auditor referido a la Información relativa al Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera de las entidades cotizadas, publicada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en su página web, que establece el trabajo a realizar, el alcance mínimo del mismo, así como el contenido de este informe. Como el trabajo resultante de dichos procedimientos tiene, en cualquier caso, un alcance reducido y sustancialmente menor que el de una auditoría o una revisión sobre el sistema de control interno, no expresamos una opinión sobre la efectividad del mismo, ni sobre su diseño y su eficacia operativa, en relación a la información financiera anual de la Entidad correspondiente al ejercicio 2016 que se describe en la Información relativa al SCIIF adjunta. En consecuencia, si hubiéramos aplicado procedimientos adicionales a los determinados por la citada Guía o realizado una auditoría o una revisión sobre el sistema de control interno en relación a la información financiera anual regulada, se podrían haber puesto de manifiesto otros hechos o aspectos sobre los que les habríamos informado.

Asimismo, dado que este trabajo especial no constituye una auditoría de cuentas ni se encuentra sometido a la Ley de Auditoría de Cuentas, no expresamos una opinión de auditoría en los términos previstos en la citada normativa.

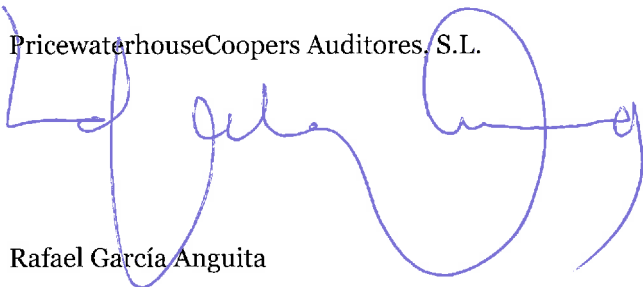
Se relacionan a continuación los procedimientos aplicados:

1. Lectura y entendimiento de la información preparada por la entidad en relación con el SCIIF - información de desglose incluida en el Informe de Gestión – y evaluación de si dicha información aborda la totalidad de la información requerida que seguirá el contenido mínimo descrito en el apartado X, relativo a la descripción del SCIIF, del modelo de IAGC según se establece en la Circular nº 7/2015 de la CNMV de fecha 22 de diciembre de 2015.
2. Preguntas al personal encargado de la elaboración de la información detallada en el punto 1 anterior con el fin de: (i) obtener un entendimiento del proceso seguido en su elaboración; (ii) obtener información que permita evaluar si la terminología utilizada se ajusta a las definiciones del marco de referencia; (iii) obtener información sobre si los procedimientos de control descritos están implantados y en funcionamiento en la entidad.
3. Revisión de la documentación explicativa soporte de la información detallada en el punto 1 anterior, y que comprenderá, principalmente, aquella directamente puesta a disposición de los responsables de formular la información descriptiva del SCIIF. En este sentido, dicha documentación incluye informes preparados por la función de auditoría interna, alta dirección y otros especialistas internos o externos en sus funciones de soporte al comité de auditoría.
4. Comparación de la información detallada en el punto 1 anterior con el conocimiento del SCIIF de la entidad obtenido como resultado de la aplicación de los procedimientos realizados en el marco de los trabajos de la auditoría de cuentas anuales.
5. Lectura de actas de reuniones del consejo de administración, comité de auditoría y otras comisiones de la entidad a los efectos de evaluar la consistencia entre los asuntos en ellas abordados en relación al SCIIF y la información detallada en el punto 1 anterior.
6. Obtención de la carta de manifestaciones relativa al trabajo realizado adecuadamente firmada por los responsables de la preparación y formulación de la información detallada en el punto 1 anterior.

Como resultado de los procedimientos aplicados sobre la información relativa al SCIIF no se han puesto de manifiesto inconsistencias o incidencias que puedan afectar a la misma.

Este informe ha sido preparado exclusivamente en el marco de los requerimientos establecidos por el artículo 540 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital y por la Circular nº 5/2013 de la CNMV de fecha 12 de junio de 2013, modificada por la Circular nº 7/2015 de la CNMV de fecha 22 de diciembre de 2015 a los efectos de la descripción del SCIIF en los Informes Anuales de Gobierno Corporativo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Rafael García Anguita

15 de febrero de 2017

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.  
AND SUBSIDIARIES**

Audit Report, consolidated annual accounts  
for the year ended 31 December 2016 and  
consolidated management report for 2016



***This version of our report is a free translation from the original, which was prepared in Spanish. All possible care has been taken to ensure that the translation is an accurate representation of the original. However, in all matters of interpretation of information, views or opinions, the original language version of our report takes precedence over this translation***

## **INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT ON CONSOLIDATED ANNUAL ACCOUNTS**

To the shareholders of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.:

### **Report on the Consolidated Annual Accounts**

We have audited the accompanying consolidated annual accounts of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. and its subsidiaries, which comprise the consolidated statement of financial position as at December 31, 2016, and the consolidated income statement, statement of other comprehensive income, statement of changes in equity, cash flow statement and related notes for the year then ended.

#### *Directors' Responsibility for the Consolidated Annual Accounts*

The parent company's directors are responsible for the preparation of these consolidated annual accounts, so that they present fairly the consolidated equity, financial position and financial performance of Laboratorios Farmaceuticos Rovi, S.A. and its subsidiaries, in accordance with International Financial Reporting Standards, as adopted by the European Union, and other provisions of the financial reporting framework applicable to the Group in Spain and for such internal control as directors determine is necessary to enable the preparation of consolidated annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

#### *Auditor's Responsibility*

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated annual accounts based on our audit. We conducted our audit in accordance with legislation governing the audit practice in Spain. This legislation requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the consolidated annual accounts are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated annual accounts. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated annual accounts, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the parent company's directors' preparation of the consolidated annual accounts 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 entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the presentation of the consolidated annual accounts taken as a whole.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.



### *Opinion*

In our opinion, the accompanying consolidated annual accounts present fairly, in all material respects, the consolidated equity and financial position of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. and its subsidiaries as at December 31, 2016, and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards, as adopted by the European Union, and other provisions of the financial reporting framework applicable in Spain.

### **Report on Other Legal and Regulatory Requirements**

The accompanying consolidated directors' Report for 2016 contains the explanations which the parent company's directors consider appropriate regarding Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. and its subsidiaries' situation, the development of their business and other matters and does not form an integral part of the consolidated annual accounts. We have verified that the accounting information contained in the directors' Report is in agreement with that of the consolidated annual accounts for 2016. Our work as auditors is limited to checking the directors' Report in accordance with the scope mentioned in this paragraph and does not include a review of information other than that obtained from Laboratorios Farmaceuticos Rovi, S.A. and its subsidiaries' accounting records.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Originally signed by Rafael García Anguita

15 February 2017

# **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES**

Consolidated Annual Accounts and  
Consolidated Management Report  
at 31 December, 2016



Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## CONSOLIDATED ANNUAL ACCOUNTS OF LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES AT 31 DECEMBER, 2016

### CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (Thousands of euros)

	Note	31 December,	
		2016	2015
<b>ASSETS</b>			
<b>Non-current assets</b>			
Property, plant and equipment	6	82,822	81,803
Intangible assets	7	24,872	18,881
Investment in a joint venture	10	2,571	-
Deferred income tax assets	19	10,252	8,871
Available-for-sale financial assets	9 & 11	70	70
Financial receivables	9 & 13	189	139
		<b>120,776</b>	<b>109,764</b>
<b>Current assets</b>			
Inventories	12	67,386	63,859
Trade and other receivables	9 & 13	53,842	57,028
Current income tax assets	27	4,466	3,945
Cash and cash equivalents	9 & 14	41,378	29,251
		<b>167,072</b>	<b>154,083</b>
<b>Total assets</b>		<b>287,848</b>	<b>263,847</b>

Notes 1 to 34 and Appendix 1 are an integral part of these Consolidated Annual Accounts.

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## CONSOLIDATED ANNUAL ACCOUNTS OF LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES AT 31 DECEMBER, 2016

### CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (Thousands of euros)

	Note	31 December,	
		2016	2015
<b>EQUITY</b>			
<b>Capital and reserves attributable to shareholders of the company</b>			
Share capital	15	3,000	3,000
Legal reserve	16	600	600
Treasury shares	16	(8,701)	(8,112)
Retained earnings and voluntary reserve	16	162,421	149,490
Profit for the year	16	26,089	19,809
Reserve for available-for-sale assets	16	(3)	(2)
<b>Total equity</b>		<b>183,406</b>	<b>164,785</b>
<b>LIABILITIES</b>			
<b>Non-current liabilities</b>			
Financial debt	18	20,828	32,631
Deferred income tax liabilities	19	1,640	1,344
Deferred revenues	20	5,532	5,861
		<b>28,000</b>	<b>39,836</b>
<b>Current liabilities</b>			
Trade and other payables	17	59,852	45,742
Financial debt	18	12,966	10,147
Deferred revenues	20	746	840
Provision for other liabilities and charges	21	2,878	2,497
		<b>76,442</b>	<b>59,226</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>104,442</b>	<b>99,062</b>
<b>Total equity and liabilities</b>		<b>287,848</b>	<b>263,847</b>

Notes 1 to 34 and Appendix 1 are an integral part of these Consolidated Annual Accounts.

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## CONSOLIDATED ANNUAL ACCOUNTS OF LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES AT 31 DECEMBER, 2016

### CONSOLIDATED INCOME STATEMENT (Thousands of euros)

	Note	31 December,	
		2016	2015
Revenue	5 & 22	265,166	246,009
Cost of sales		(112,024)	(97,075)
Employee benefit expenses	23	(60,465)	(61,769)
Other operating expenses	24	(58,916)	(56,361)
Amortization	6 & 7	(11,023)	(9,975)
Recognition of government grants on non-financial non-current assets and other		1,565	1,013
Other income	10	3,997	-
<b>OPERATING PROFIT</b>		<b>28,300</b>	<b>21,842</b>
Finance income		426	837
Finance costs		(915)	(1,781)
<b>FINANCE COSTS - NET</b>	26	<b>(489)</b>	<b>(944)</b>
Share of profit of a joint venture	10	71	-
<b>PROFIT BEFORE INCOME TAX</b>		<b>27,882</b>	<b>20,898</b>
Income tax	27	(1,793)	(1,089)
<b>PROFIT FOR THE YEAR</b>		<b>26,089</b>	<b>19,809</b>
<b>Earnings per share (basic and diluted) attributable to the shareholders of the Company (euros)</b>			
- Basic and diluted	28	0.53	0.40

Notes 1 to 34 and Appendix 1 are an integral part of these Consolidated Annual Accounts.

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## CONSOLIDATED ANNUAL ACCOUNTS OF LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES AT 31 DECEMBER, 2016

### CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (Thousands of euros)

	Note	31 December,	
		2016	2015
<b>Profit for the year</b>		<b>26,089</b>	<b>19,809</b>
<b>Items that may subsequently be reclassified to profit and loss</b>			
+ Changes in value of available-for-sale financial assets	11	(1)	-
<b>Other comprehensive income</b>		<b>(1)</b>	<b>-</b>
<b>Total comprehensive income for the year</b>		<b>26,088</b>	<b>19,809</b>

Notes 1 to 34 and Appendix 1 are an integral part of these Consolidated Annual A.

## CONSOLIDATED ANNUAL ACCOUNTS OF LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES AT 31 DECEMBER, 2016

### CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (Thousands of euros)

	Share capital (Note 15)	Legal reserve (Note 16)	Treasury shares (Note 16)	Retained earnings and voluntary reserves (Note 16)	Profit for the year (Note 16)	Reserve for available-for- sale assets (Note 16)	TOTAL EQUITY
<b>Balance at 1 January, 2015</b>	<b>3,000</b>	<b>600</b>	<b>(2,813)</b>	<b>133,569</b>	<b>24,116</b>	<b>(2)</b>	<b>158,470</b>
Total comprehensive income	-	-	-	-	19,809	-	19,809
Transfer of 2014 profit	-	-	-	15,666	(15,666)	-	-
Dividends 2014 (Note 16 e)	-	-	-	-	(8,450)	-	(8,450)
Acquisition of treasury shares (Note 16 d)	-	-	(6,546)	-	-	-	(6,546)
Reissue of treasury shares (Note 16 d)	-	-	1,247	151	-	-	1,398
Dividends treasury shares (Note 16 c)	-	-	-	104	-	-	104
<b>Balance at 31 December, 2015</b>	<b>3,000</b>	<b>600</b>	<b>(8,112)</b>	<b>149,490</b>	<b>19,809</b>	<b>(2)</b>	<b>164,785</b>
Total comprehensive income	-	-	-	-	26,089	(1)	26,088
Transfer of 2015 profit	-	-	-	12,859	(12,859)	-	-
Dividends 2015 (Note 16 e)	-	-	-	-	(6,950)	-	(6,950)
Acquisition of treasury shares (Note 16 d)	-	-	(987)	-	-	-	(987)
Reissue of treasury shares (Note 16 d)	-	-	398	48	-	-	446
Dividends treasury shares (Note 16 c)	-	-	-	97	-	-	97
Other movements	-	-	-	(73)	-	-	(73)
<b>Balance at 31 December, 2016</b>	<b>3,000</b>	<b>600</b>	<b>(8,701)</b>	<b>162,421</b>	<b>26,089</b>	<b>(3)</b>	<b>183,406</b>

Notes 1 to 34 and Appendix 1 are an integral part of these Consolidated Annual Accounts.

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## CONSOLIDATED ANNUAL ACCOUNTS OF LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES AT 31 DECEMBER, 2016

### CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS (Thousands of euros)

	Note	31 December,	
		2016	2015
<b>Cash flows from operating activities</b>			
Profit before income tax		27,882	20,898
<b>Adjustments for non-monetary transactions</b>		-	-
Amortization	6 & 7	11,023	9,975
Interest income	26	(426)	(837)
Impairment		1,864	(2,013)
Interest expense	26	915	1,781
Net changes in provisions		381	470
Grant on non-financial assets and income from distribution licences		(1,847)	(638)
Profit from creation of joint venture	10	(4,068)	-
<b>Changes in working capital:</b>			
Trade and other receivables		4,131	6,508
Inventories		(4,940)	5,041
Trade and other payables		13,505	(9,276)
<b>Other collections and payments</b>			
Proceeds from distribution licences	20	505	110
Interest paid		-	(645)
Income tax cash flow		(3,399)	(1,982)
<b>Net cash generated (used) in operating activities</b>		<b>45,526</b>	<b>29,392</b>
<b>Cash flows from investing activities</b>			
Purchases of intangible assets	7	(8,396)	(3,657)
Purchases of property, plant and equipment	6	(9,680)	(16,244)
Proceeds from sale of property, plant and equipment	6	43	41
Contracting current bank accounts	9	-	(170)
Investment in a joint venture	10	(3)	-
Proceeds from sale of shares in joint venture	10	1,000	-
Interest received		738	776
<b>Net cash flows generated (used) in investing activities</b>		<b>(16,298)</b>	<b>(19,254)</b>
<b>Cash flows from financing activities</b>			
Repayments of financial debt		(10,274)	(5,671)
Proceeds from financial debt	18	797	11,607
Interest paid		(230)	-
Purchase of treasury shares	16 d)	(987)	(6,546)
Reissue of treasury shares	16 d)	446	1,398
Dividends paid	16 c)	(6,853)	(8,346)
<b>Net cash generated (used) in financing activities</b>		<b>(17,101)</b>	<b>(7,558)</b>
<b>Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents</b>		<b>12,127</b>	<b>2,580</b>
<b>Cash and cash equivalents at beginning of the year</b>	9 & 14	<b>29,251</b>	<b>26,671</b>
<b>Cash and cash equivalents an end of the year</b>	9 & 14	<b>41,378</b>	<b>29,251</b>

Notes 1 to 34 and Appendix 1 are an integral part of these Consolidated Annual Accounts.

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES**

Notes to the Consolidated Annual Accounts  
(Thousands of euros)

### **1. General information**

Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (the "parent company" or "the Company"), the parent company of the Group, was incorporated as a public limited company ("*sociedad anónima*") in Madrid on 21 December, 1946. It is entered in the Companies Register of Madrid, sheet 1,179, folio 197 of volume 713 of Companies Book 283. Its registered office and the tax address are at Julián Camarillo, 35, Madrid. Its head office is located at the same address in Madrid.

The Company's principal activity is the sale of its own pharmaceutical products and the distribution of other products for which it holds licences granted by other laboratories for specific periods, in accordance with the terms and conditions contained in the agreements entered into with said laboratories.

Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. is the parent of a pharmaceutical business group (hereinafter, "ROVI" or "Rovi Group" or "Group") engaged in the production and sale of pharmaceutical products. The Group's main product is Bemiparin, a low-molecular-weight heparin, which is marketed in various countries.

In December 2015, the company Norbel Inversiones, S.L. came to own 69.64% of the shares of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. as a result of the total spin-off of Inversiones Clidia, S.L., which, at 31 December, 2014, had held 69.64% of the Company's shares (Note 15). Norbel Inversiones, S.A., the registered office of which is at Calle Julián Camarillo, 35, Madrid, files consolidated annual accounts with the Madrid Companies Registry.

The Company's shares are listed on the Madrid, Barcelona, Bilbao and Valencia Stock Exchanges and included in the Spanish Stock Exchange Interconnection System (Continuous Market).

These Consolidated Annual Accounts were approved by the Board of Directors on 15 February, 2017 and are pending approval by the General Meeting of Shareholders. Nevertheless the Directors of the Company expect the Annual Accounts to be approved without any changes.

#### Changes in the consolidated group

In 2016, the company Rovi GmbH, with registered office at Ruhlandstr. 5, Bad Tölz (Germany), was incorporated, held 100% by Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. This company had no activity during the period and its assets were not significant at 31 December, 2016.

In January 2016, the company Enervit Nutrition, S.L. was incorporated with an initial share capital of 3 thousand euros and initially held 100% by Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. Subsequently, in March 2016, after a series of corporate transactions, Enervit Nutrition, S.L. became a joint venture held 51% by ROVI and 49% by Enervit S.r.L. (Note 10).

### **2. Summary of significant accounting policies**

The principal accounting policies applied in the preparation of these Consolidated Annual Accounts are set out below. These policies have been consistently applied to all the reporting periods presented in these Consolidated Annual Accounts.

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES**

Notes to the Consolidated Annual Accounts  
(Thousands of euros)

### **2.1. Bases of presentation**

These Consolidated Annual Accounts for 2016 (and those for 2015 presented for comparative purposes) have been prepared under the International Financial Reporting Standards (IFRS) and IFRIC interpretations adopted by the European Union pursuant to the provisions of Regulation (EC) No. 1606/2002 of the European Parliament and of the Council of 19 July, 2002, according to which all companies governed by the Law of a Member State of the European Union whose shares are listed on a regulated market of any of the Member States must present their Consolidated Annual Accounts for the reporting periods starting on or after 1 January, 2005 in accordance with the IFRS adopted by the European Union.

The Consolidated Annual Accounts have been prepared, in general, under the historical cost convention, except for available-for-sale financial assets.

The preparation of Consolidated Annual Accounts in conformity with IFRS requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise its judgment in the process of applying the Group's accounting policies. The areas involving a higher degree of judgment or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the Consolidated Annual Accounts are disclosed in Note 4.

### **2.2 New standards and amendments and interpretations of existing ones**

a) Standards, amendments and interpretations mandatory for all annual periods beginning on or after 1 January, 2016

In 2016, the following standards and amendments to existing standards were endorsed by the European Union and came into force on 1 January, 2016. They have either been applied by ROVI or may affect the Group in the future:

- IAS 1 (Amendment) "Disclosure Initiative". The amendments to IAS 1 encourage companies to apply professional judgement when determining the information to be disclosed in the financial statements. The amendments clarify that materiality applies to the whole financial statements and that the inclusion of information that is not material may obscure useful information. Furthermore, the amendments clarify that entities should use professional judgement when determining where and in what order the information in the financial statements is presented. The amendment was taken into account when preparing these financial statements.
- Improvement Project, Cycle 2012 – 2014. The amendments affect IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 and IAS 34 and will apply to annual periods beginning on or after 1 January, 2016. The main amendments refer to:
  - IFRS 5, "Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Activities". Changes in disposal methods which will be taken into account by ROVI should any of these situations arise.
  - IFRS 7, "Financial Instruments. Disclosures". Continuing involvement in administration contracts.
  - IAS 19, "Employee Benefits": Determination of the discount rate on post-employment benefits. No impact for ROVI.
  - IAS 34, "Interim Financial Reporting". The interim financial report published by the Group will be set out in accordance with this improvement.



Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES**

### Notes to the Consolidated Annual Accounts

(Thousands of euros)

- IAS 16 (Amendment) and IAS 38 (Amendment) “Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortization”. The amendment clarifies that it is not acceptable to use revenue-based methods to calculate the depreciation or amortization of an asset because the revenue generated by an activity that includes the use of the asset usually reflects factors other than the consumption of the economic benefits embedded in the asset. This amendment has no impact on the Group’s Consolidated Annual Accounts.
- IFRS 11 (Amendment) “Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations”. This requires the principles on business combination accounting be applied to the acquirer of an interest in a joint operation that constitutes a business. Specifically, identifiable assets and liabilities must be measured at fair value; acquisition-related costs must be expensed; deferred taxes must be recognized; and any remaining amount must be recognized as goodwill. All the other principles on business combination accounting apply, unless they conflict with IFRS 11. This amendment will be applied prospectively for annual periods beginning on or after 1 January, 2016. The new amendment is not expected to have a significant effect on the Group’s Consolidated Annual Accounts.

b) Standards, interpretations and amendments that have not yet come into force but which are available for early adoption for annual periods commencing on or after 1 January, 2016.

At the signature date of these Consolidated Annual Accounts, the IASB and the IFRS Interpretations Committee had published the following standards, amendments and interpretations application of which is mandatory from 2017 onwards. ROVI considers that the following could be applicable to the Group, although they have not been adopted early:

- IFRS 9 “Financial Instruments”. It addresses the classification, measurement and recognition of financial assets and liabilities. IFRS 9 is effective for annual periods beginning on or after 1 January, 2018. The Group has not elected the early adoption permitted by the Standard. Application of this new standard is not expected to have a significant impact on the Group’s financial statements.
- IFRS 15 “Revenue from Contracts with Customers”. In May 2014, the IASB and the FASB jointly issued a converged Standard on recognition of revenue from contracts with customers. According to this Standard, revenue is recognized when the customer obtains control of the good or service sold, i.e. when the customer is able to both direct the use of and obtain the benefits from the good or service. This IFRS includes new guidance to determine whether revenue should be recognized over time or at a specific point in time. Considering the contents of the Standard, the Group has made a qualitative assessment of the possible impacts derived from its entry into force. From among the different categories defined in the Application Guidance (Appendix B) of the Standard, Rovi considers that the following could be applicable in the Group:
  - Sale with a right of return. IFRS 15 states that an entity that provides the right to return the goods must recognize revenue for an amount equal to the consideration to which it expects to be entitled, as well as a refund liability and an asset for the right to recover the goods. As explained in Notes 2.20.a) and 4.2, the Group recognizes its net revenue on the returns estimated at the selling date, at the same time as it recognizes a refund liability. The Group does not recognize an asset for the goods to be recovered because experience has shown that, given the type of goods sold, the material returned cannot be reinstated in the Group’s inventories.

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES**

### Notes to the Consolidated Annual Accounts

(Thousands of euros)

- Licensing. The Group defers the income from granting product distribution licences in accordance with the contract term, as explained in Note 2.20.e. This deferral is in line with the provisions of IFRS 15 for this type of revenue and, therefore, the Group does not expect the application of this category to have a significant impact.
- Bill-and-hold arrangements. On occasions, the Group bills certain third-party customers but continues to possess the product billed physically in its warehouses. In none of these cases does the Group maintain control of the product and, therefore, the revenue is recognized at the time of invoicing, which is in accordance with IFRS 15.
- Significant financing component. The Group sells its products to, among others, customers from the public authorities with a collection period that is, based on experience, sometimes longer than twelve months. Currently, ROVI charges any interest that accrues if payment is not made on a timely basis to these customers. Therefore, the benefit of financing to the customer that IFRS 15 makes it mandatory to measure and recognize is offset by the interest claimed.

ROVI is currently analyzing the quantitative impact the entry into force of IFRS 15 will have

c) Standards, amendments and interpretations of existing standards that cannot be adopted early or that have not been endorsed by the European Union.

At the date of signature of these Consolidated Annual Accounts, the IASB and the IFRS Interpretations Committee had published the standards, amendments and interpretations described below which have not yet been endorsed by the European Union. ROVI considers that the following could be applicable to the Group:

- IFRS 10 (Amendment) and IAS 28 (Amendment) "Sales or Contributions of Assets between an Investor and its Associate/Joint Venture". These amendments clarify the accounting treatment of sales and contributions of assets between an investor and its associate/joint venture, which will depend on whether the non-monetary assets sold or contributed to an associate or joint venture constitute a "business". The investor will recognize the full gain or loss when the non-monetary assets constitute a "business". If the assets do not meet the definition of "business", the investor will recognize the gain or loss to the extent of the interests of other investors. The amendments will only apply when an investor sells or contributes assets to its associate or joint venture. In the event of any sale or contribution with these characteristics, ROVI will apply this Standard.
- IFRS 16 "Leases". According to this Standard, which replaces IAS 17 "Leases", when accounting for leases, it will be necessary, as a general rule, to recognize leases in the statement of financial position and measure lease liabilities. This Standard will be applicable to annual periods beginning on or after 1 January, 2019. Its entry into force will affect the Group's financial statements, since the different lease agreements will have to be recognized.
- IAS 7 (Amendment) "Disclosure Initiative". An entity must disclose information that allows users to understand the changes in the liabilities arising from financing activities. This includes changes arising from:
  1. Cash flows, such as amounts drawn on loans and loan repayments; and
  2. Non-cash changes, such as acquisitions, disposals and unrealised exchange differences.

These amendments will be effective for annual periods beginning on or after 1 January, 2017 and will be applied by the Group when presenting its financial information as from said date.

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES**

### Notes to the Consolidated Annual Accounts (Thousands of euros)

- IAS 12 (Amendment) “Recognition of Deferred Tax assets for Unrealised Losses”. The amendments to IAS 12 clarify the requirements for recognizing deferred tax assets for unrealised losses. The amendments clarify, among other items, the accounting treatment of deferred tax when an asset is measured at fair value and said fair value is below the asset’s tax base. It also clarifies other aspects of accounting for deferred tax assets. These amendments will be effective for annual periods beginning on or after 1 January, 2017 and will be applied by the Group as from said date.
- IFRS Annual Improvements Cycle 2014 – 2016. The amendments affect IFRS 1, IFRS 12 and IAS 28 and will be effective for annual periods starting on or after 1 January, 2018, in the cases of the amendments to IFRS 1 and IAS 28, and 1 January, 2017, in the case of IFRS 12. All of them are subject to endorsement by the EU. The main amendments that my apply to the Group refer to:
  - IFRS 12, “Disclosure of Interests in Other Entities: Clarification of the scope of the Standard”.
  - IAS 28, “Investments in Associates and Joint Ventures: Measuring an investment in an associate or joint venture at fair value”.

### **2.3. Consolidation principles**

#### **(a) Subsidiaries**

Subsidiaries are all entities (including structured entities) over which the Group holds control. The Group controls an entity when it is exposed to or entitled to obtain variable yields from its involvement in the entity and is able to use its power over said entity to influence these yields. Subsidiaries are consolidated from the date on which control is transferred to the Group and de-consolidated from the date that control ceases.

The Group uses the purchase method is used to account for business combinations. The consideration transferred for acquisition of a subsidiary corresponds to the fair value of the assets transferred, liabilities incurred with the previous owners of the acquiree and equity instruments issued by the Group. The consideration transferred includes the fair value of any asset or liability coming from a contingent consideration agreement. Identifiable assets acquired and identifiable liabilities and contingencies assumed in a business combination are measured initially at their fair value at the acquisition date. For each business combination, the Group may elect to recognize any non-controlling interest in the acquired entity at fair value or for the non-controlling entity’s proportional part in the amounts recognized for the acquiree’s identifiable net assets.

Acquisition-related costs are recognized as expenses in the period in which they are incurred.

If the business combination takes place in stages, the acquisition-date carrying amount of the acquirer’s previously-held interest in the equity of the acquiree is remeasured at acquisition-date fair value. Any loss or gain arising from this remeasurement is recognized in profit and loss.

Any contingent consideration to be transferred by the Group is recognized at acquisition-date fair value. Subsequent changes in the fair value of the contingent consideration that are considered an asset or liability are recognized in accordance with IAS 39 in profit and loss or as a change in other comprehensive income. Contingent considerations classified as equity are not remeasured and their subsequent settlement is recognized in equity.

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES**

Notes to the Consolidated Annual Accounts  
(Thousands of euros)

Inter-company transactions and balances and unrealised gains on transactions between Group entities are eliminated. Unrealised losses are also eliminated. When necessary, the amounts shown for subsidiaries have been adjusted to adapt them to Group accounting policies.

Appendix I to these Notes lists the identification data of the fully-consolidated subsidiaries. All subsidiaries and associates have the same annual period as the parent company.

### ***(b) Joint arrangements***

The Group applies IFRS 11 to all joint arrangements. Under IFRS 11, joint arrangements are classified into either joint operations or joint ventures, depending on the contractual rights and obligations of each investor. The Group has assessed the nature of its joint arrangements and has determined them to be joint ventures. Joint ventures are accounted for using the equity method.

Under the equity method, interests in joint ventures are initially recognized at cost and are then adjusted to recognize the Group's share in post-acquisition profits and losses and other movements in other comprehensive income. When the Group's share in the losses of a joint venture equals or exceeds its interests in joint ventures (including any long-term interest that, substantially, forms part of the Group's net investment in joint ventures), the Group does not recognize additional losses unless it has acquired obligations or made payments on behalf of the joint ventures.

Unrealized gains on transactions between the Group and its joint ventures are eliminated to the extent of the Group's interest in the joint ventures. Unrealized losses are also eliminated unless the transaction provides evidence that the assets transferred have suffered an impairment loss. The accounting policies for joint ventures have been modified where necessary to ensure consistency with the policies adopted by the Group.

### **2.4. Segment reporting**

Operating segment reporting is presented consistently with the internal information presented to the chief decision-making authority. The chief decision-making authority, which is responsible for allocating resources to the operating segments and assessing the performance of said segments, has been identified as the Management Committee, which makes the strategic decisions.

### **2.5. Foreign currency transactions**

#### ***(a) Functional and presentation currency***

Items included in the Annual Accounts of each of the Group's entities are measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates ("the functional currency"). The Consolidated Annual Accounts are presented in euros, which is the Group's functional and presentation currency.

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES**

Notes to the Consolidated Annual Accounts  
(Thousands of euros)

### ***(b) Transactions and balances***

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates in force at the transaction dates or, if the items have been remeasured, the measurement dates. Foreign currency losses and gains that result from the settlement of these transactions and the translation of the monetary assets and liabilities at the rates in force at the end of the reporting period are recognized in profit and loss, except if deferred in other comprehensive income, as is the case with eligible cash flow hedges and eligible net investment hedges. Foreign currency losses and gains relating to loans and cash and cash equivalents are presented as "Finance income or expenses" in the income statement. Other foreign currency losses and gains are presented as "Other net gains / (losses)".

Changes in the fair value of monetary securities denominated in foreign currency and classified as available for sale are analyzed considering the translation differences resulting from changes in the amortized cost of the security and other changes in its carrying amount. Translation differences relating to variations in the amortized cost are recognized in profit and loss and the other changes in the carrying amount are recognized in other comprehensive income.

Translation differences on non-monetary items, such as equity instruments held at fair value through profit and loss, are recognized in profit and loss as part of the fair value gain or loss. Translation differences on non-monetary items measured at fair value, such as equity instruments classified as available-for-sale financial assets, are included in other comprehensive income.

### **2.6. Property, plant and equipment**

Items included in property plant and equipment are recognized at cost less depreciation and, when appropriate, less accumulated impairment losses, except in the case of land, which is presented net of impairment losses, if these exist.

Historical cost includes expenditure that is directly attributable to the acquisition of the items of property, plant and equipment.

Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognized as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Group and the cost of the item can be measured reliably. The carrying amount of any replaced part is derecognized. All other repairs and maintenance are charged to profit and loss during the reporting period in which they are incurred.

Land is not depreciated. Depreciation on other assets is calculated using the straight-line method to gradually reduce their acquisition costs to their residual values over their estimated useful lives:

Buildings - 40 years

Technical facilities and machinery – between 4 and 14 years

Other facilities, fittings and equipment and furniture – between 5 and 10 years

Other property, plant and equipment – between 4 and 5 years

The assets' residual values and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, at the end of each reporting period. Property, plant and equipment in progress includes elements under adaptation, construction or assembly. Property, plant and equipment in progress is recognized at its acquisition cost and is not depreciated.

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES**

### **Notes to the Consolidated Annual Accounts (Thousands of euros)**

An asset's carrying amount is written down immediately to its recoverable amount if the asset's carrying amount is greater than its estimated recoverable amount (Note 2.9).

Gains and losses on disposals are measured by comparing proceeds with carrying amount and are recognized in profit and loss.

#### **2.7. Intangible assets**

##### ***(a) Patents and industrial property. Trademarks and licences***

Patents and industrial property and trademarks and licences bought from third parties are shown at historical cost. Patents and industrial property have a finite useful life and are carried at cost less accumulated amortization. The amortization of those with finite useful lives is calculated using the straight-line method to allocate the cost of these assets over their useful lives, which are estimated at between 10 and 15 years. Amortizable assets are tested for impairment whenever any event or change in circumstances indicates that their carrying amount may not be recoverable.

There are trademarks and licences with indefinite useful lives, which are tested for impairment annually. An impairment loss is recognized when the asset's carrying amount exceeds its recoverable value. The recoverable value is the higher of the asset's fair value less costs to sell and its value in use. In order to assess impairment losses, assets are grouped at the lowest level for which there are separately identifiable cash inflows that are, to a large extent, independent (cash-generating units). Previous impairment losses on non-financial assets (other than goodwill) are reviewed at each reporting date to see whether they can be reversed.

Intangible assets in progress are shown at cost less impairment provision, if applicable.

##### ***(b) Computer software***

Computer software maintenance costs are recognized as expenses when incurred. Development expenses directly attributable to designing and testing computer programmes that are identifiable and unique and that may be controlled by the Group are recognized as intangible assets when the following conditions are met:

- It is technically possible to complete the production of the intangible asset so it can be available for use or sale;
- Management intends to complete the intangible asset to be used or sold;
- The entity has the capacity to use or sell the intangible asset;
- It is possible to show evidence of how the intangible asset will generate probable economic benefits in the future;
- There are the proper technical, financial or other resources available to complete the development and to use or sell the intangible asset; and
- It is possible to measure reliably the expenditure attributable to the intangible asset during development.

Directly attributable costs that are capitalized as part of the computer software include the costs of the employees developing said programmes and an appropriate percentage of overheads.

Expenses that do not meet these criteria are recognized as expenses when incurred. Expenditure on an intangible asset initially recognized in profit and loss will not subsequently be recognized as intangible assets.

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES**

Notes to the Consolidated Annual Accounts  
(Thousands of euros)

Computer software has a useful life from 4 to 10 years.

### ***(c) Research and development expenses***

Research expenditure is recognized as an expense when incurred. Costs incurred in development projects (relating to the design and testing of new or improved products) are recognized as intangible assets when the following requirements are met:

- It is technically possible to complete the production of the intangible asset so it can be available for use or sale;
- Management intends to complete the intangible asset to be used or sold;
- There is the capacity to use or sell the intangible asset;
- It is possible to show evidence of how the intangible asset will generate probable economic benefits in the future;
- There are the proper technical, financial or other resources available to complete the development and to use or sell the intangible asset; and
- It is possible to measure reliably the expenditure attributable to the intangible asset during development.

The Group considers that its development project for a low-molecular-weight heparin, a biosimilar of enoxaparin, has met all the aforementioned requirements since last quarter of 2014, when an application was filed with the European health authorities to obtain authorization for the marketing of this biosimilar. Therefore, since then, all the expenses incurred in this project have been being capitalized. These assets have a useful life of 20 years.

### **2.8. Borrowing costs**

General and specific interest costs that are directly attributable to the acquisition, construction or production of qualifying assets, which are those that necessarily require a substantial time period before they are ready for their planned use or to be sold, are added to the cost of these assets until the time when said assets are substantially ready for their intended use or to be sold.

Finance income obtained from the temporary investment of specific loans while they are waiting to be used on the qualifying assets are deducted from capitalizable interest costs.

The rest of the interest costs are expensed in the annual period in which they are incurred.

### **2.9. Impairment of non-financial assets**

Intangible assets that have an indefinite useful life and those that are not in a usable condition are not amortized and are tested annually for impairment. Amortizable assets are tested for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognized for the amount by which the asset's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of an asset's fair value less costs to sell and its value in use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are separately identifiable cash flows that are largely independent (cash-generating units). Previous impairment losses on non-financial assets (other than goodwill) are reviewed at each reporting date to see whether then can be reversed.

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES**

Notes to the Consolidated Annual Accounts  
(Thousands of euros)

### **2.10. Financial assets**

The Group classifies its financial assets in the following categories: loans and receivables, and available-for-sale. The classification depends on the purpose for which the financial assets were acquired. Management determines the classification of its financial assets at initial recognition.

#### ***(a) Loans and receivables***

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. They are included in current assets, except for maturities longer than 12 months after the end of the reporting period, which are classified as non-current assets. Loans and receivables are classified as “trade and other receivables” and “financial receivables”.

Deposits in financial institutions maturing at more than 90 days and less than 12 months are included in this category as current assets.

Receivables are recognized initially at fair value and subsequently measured at amortized cost using the effective interest rate method, less provision for impairment. A provision for impairment of trade receivables is established when there is objective evidence that the Group will not be able to collect all amounts due according to the original terms of the receivables.

Significant financial difficulties of the debtor, the probability that the debtor will become insolvent or require financial reorganization and default or delinquency in payments are considered indicators that the trade receivable is impaired. The amount of the provision is the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows, discounted at the effective interest rate. The carrying amount of the asset is reduced when the amount of the provision is used and the amount of the loss is recognized in the income statement within “other operating expenses”. When a trade receivable is unrecoverable, it is written off against the provision for trade receivables. Subsequent recoveries of amounts previously written off are credited against “other operating expenses”.

On some occasions, the Group assigns its obligation to repay reimbursable advances received from government entities to financial institutions, which assume them in return for cash.. The amount paid is recognized as a financial asset, accruing interest at the effective interest rate calculated at the date of the contract with the financial institution, until the government entity recognizes that the financial institution has assumed the debt, releasing the Group therefrom. At that time, the Group derecognizes the liability for the reimbursable advance and the aforementioned financial asset, recognizing any difference that arises in profit and loss.

#### ***(b) Available-for-sale financial assets***

Available-for-sale financial assets are non-derivatives that are either designated in this category or not classified in any of the other possible categories. They are included in non-current assets unless Management intends to dispose of the investment within 12 months of the end of the reporting period.



Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES**

Notes to the Consolidated Annual Accounts  
(Thousands of euros)

Purchases and sales of investments are recognized on the trade date, i.e. the date on which the Group commits to purchase or sell the asset. Investments are initially recognized at fair value plus transaction costs. Available-for-sale financial assets are subsequently carried at fair value. Investments are derecognized when the rights to receive cash flows from the investments have expired or have been transferred and the Group has substantially transferred all risks and rewards of ownership.

Dividends from available-for-sale equity instruments are recognized in the income statement as “Finance costs-net” when the Group’s right to receive payment is established.

The fair values of quoted investments are based on current bid prices. If the market for a financial asset is not active (and for unlisted securities), the Group establishes fair value on the basis of an analysis of discounted cash flows.

At the end of each reporting period, the Group assesses whether there is objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired. In the case of equity securities classified as available for sale, a significant or prolonged decline in the fair value of the security below its cost is considered an indicator that the securities are impaired. If any such evidence exists for available-for-sale financial assets, the cumulative loss –measured as the difference between the acquisition cost and the current fair value, less any impairment loss on that financial asset previously recognized in profit or loss– is removed from equity and recognized in profit and loss. Impairment losses on equity instruments recognized in profit are not reversed through profit and loss.

### **2.11. Inventories**

Inventories are measured at the lower of cost and net realizable value. Cost is determined using the weighted average cost method. The cost of finished goods and work in progress comprises raw materials, direct labour, other direct costs and related production overheads (based on normal operating capacity). It excludes borrowing costs. Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less applicable variable selling expenses.

### **2.12. Cash and cash equivalents**

Cash and cash equivalents include cash in hand, deposits held at call with banks and other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less.

### **2.13. Share capital**

The subscribed share capital is represented by ordinary shares.

Incremental costs directly attributable to the issue of new shares, face value reductions or the write-off of existing shares are shown in equity as a deduction, net of tax, from the proceeds.

Where any Group company purchases shares in the Company (treasury shares), the consideration paid, including any directly attributable incremental costs (net of income taxes) is deducted from equity attributable to the Company’s shareholders until the shares are cancelled, reissued or resold. Where such shares are subsequently sold or reissued, any consideration received, net of any directly attributable incremental transaction costs and the related income tax effect, is included in equity attributable to the Company’s shareholders.

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES**

Notes to the Consolidated Annual Accounts  
(Thousands of euros)

### **2.14. Government grants**

Grants from the government are recognized at their fair value where there is a reasonable assurance that the grant will be received and the Group will comply with all attached conditions. Grants relating to reimbursable advances are recognized when these advances are granted to the Group.

Government grants relating to costs are deferred and recognized in profit and loss over the period necessary to match them with the costs that they are intended to compensate.

Government grants relating to the purchase of property, plant and equipment are included in non-current liabilities as deferred government grants and are credited to profit and loss on a straight-line basis over the expected lives of the related assets.

Reimbursable advances at zero interest rate or those with a subsidized interest rate are recognized at fair value at the time of collection, subsequently being recognized at amortized cost. The difference between the fair value and the face value is registered as "Recognition of government grants on non-financial assets and others" if the loans are financing incurred expenses, or are included in non-current liabilities as deferred government grants and credited to the income statement on a straight-line basis over the useful life of the assets which have been funded with said loans.

### **2.15. Trade payables**

Trade payables are payment obligations for goods or services acquired from suppliers in the ordinary course of business. The payables are classified as current liabilities if they mature at one year or less (or if they mature within a normal operating cycle, if longer). Otherwise, they are shown as non-current liabilities.

Trade payables are initially recognized at fair value and subsequently measured at amortized cost using the effective interest rate method.

### **2.16. Financial debt**

Financial debt is recognized initially at fair value less transaction costs incurred. Subsequently, financial debt is measured at amortized cost, any difference between the funds obtained (less the costs necessary to obtain them) and the repayment value being recognized in profit and loss over the period of the borrowings in accordance with the effective interest rate method.

Financial debt is classified as current liabilities unless the Group has an unconditional right to defer settlement of the liability for at least 12 months after the end of the reporting period.

Commissions paid for obtaining a credit line are recognized as debt transaction costs, provided that it is likely that part or all of the line will be drawn down. In this case, the commissions are deferred until the line is drawn down. To the extent that it is unlikely that all or part of the credit line will be drawn down, the commission will be capitalized as an advance payment for liquidity services and amortized over the period for which the credit is available.

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES**

Notes to the Consolidated Annual Accounts  
(Thousands of euros)

### **2.17. Current and deferred taxes**

The tax expense for the period comprises current and deferred tax. Tax is recognized in profit and loss, except to the extent that it relates to items recognized in other comprehensive income or directly in equity. In this case, the tax is also recognized in other comprehensive income or directly in equity, respectively.

Current income tax expense is calculated on the basis of the laws enacted or substantively enacted at the end of the reporting period in the countries in which the Group operates and in which taxable income is generated. Management regularly assesses the positions adopted in the tax returns in relation to situations where the applicable tax regulations are subject to interpretation and, if necessary, sets up provisions in accordance with the amounts it is expected to pay to the tax authorities.

Deferred income tax is recognized on temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts in the Consolidated Annual Accounts. However, deferred income tax is not accounted for if it arises from initial recognition of an asset or liability in a transaction other than a business combination that, at the time of the transaction, affects neither accounting nor taxable profit or loss.

Deferred income tax is determined using tax rates (and laws) that have been enacted or substantively enacted at the end of the reporting period and are expected to apply when the related deferred income tax asset is realized or the deferred income tax liability is settled.

Deferred income tax assets are recognized only to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilized.

Deferred tax assets and deferred tax liabilities are offset when, and only when, there is a legally enforceable right to offset current tax assets against current tax liabilities and the deferred tax assets and liabilities relate to income taxes levied by the same tax authority on the same entity or taxpayer or on different entities or taxpayers which intend to settle current tax assets and liabilities for their net amount.

### **2.18. Employee benefits**

#### ***(a) Pension obligations***

The Group holds a defined-contribution plan exclusively on behalf of certain Group employees. A defined-contribution plan is a pension plan under which the Group pays fixed contributions into an external fund. The Group has no legal or constructive obligations to pay further contributions if the fund does not hold sufficient assets to pay all employees the benefits relating to employee service in the current and prior periods.

For the defined-contribution plans, the Group pays contributions into pension insurance plans managed publicly or privately on a mandatory, contractual or voluntary basis. Once the contributions have been paid, the Group holds no further payment obligations. The contributions are recognized as employee benefits when accrued. Benefits paid in advance are recognized as an asset to the extent that cash is refunded or future payments are reduced.

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES**

Notes to the Consolidated Annual Accounts  
(Thousands of euros)

### ***(b) Termination payments***

Termination benefits are payable when employment is terminated by the Group before the normal retirement date, or whenever an employee accepts voluntary redundancy in exchange for these benefits. The Group recognizes these benefits on the earlier of the following dates: (a) when the Group can no longer withdraw the offer of said benefits; or (b) when the entity recognizes restructuring costs within the scope of IAS 37 and this means termination benefits must be paid. When an offer is made in order to encourage voluntary redundancies on the part of the employees, the termination benefits are measured in accordance with the number of employees who are expected to accept the offer. The benefits that will not be paid within the twelve months following the end of the reporting period are discounted back to their present value.

### ***(c) Bonus plans***

The Group recognizes a liability and an expense for bonuses based on the estimates of fulfilment of certain corporate targets established for employees.

## **2.19. Provisions**

The Group recognizes provision liabilities when:

- The Group has a legal or constructive obligation, as a result of past events;
- It is more likely than not that an outflow of resources will be required to settle the obligation; and
- The amount can be reliably estimated.

When there are a number of similar obligations, the likelihood that an outflow will be required in settlement is determined by considering the class of obligations as a whole. A provision is recognized even if the likelihood of an outflow with respect to any one item included in the same class of obligations is low.

Provisions are measured at the present value of the expenditures expected to be required to settle the obligation using a pre-tax rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the obligation. The increase in the provision due to passage of time is recognized as interest expense.

## **2.20 Revenue recognition**

Ordinary revenue comprises the fair value of the consideration received or receivable for the sale of goods and services in the ordinary course of the Group's activities. Ordinary revenue is shown, net of value-added tax, returns, rebates and discounts and after eliminating sales within the Group.

The Group recognizes revenue when the amount thereof can be measured reliably, it is probable that future economic benefits will flow to the Group and the specific requirements for each one of the Group's activities are fulfilled, as described below.

### ***(a) Sales of goods***

The Group manufactures and sells pharmaceutical products for which it holds a manufacturing and sales licence in the wholesale market and also to retailers. It likewise acquires and sells pharmaceutical products from other entities.

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES**

Notes to the Consolidated Annual Accounts  
(Thousands of euros)

Sales of goods are recognized when a Group entity has delivered products to the customer and there is no unfulfilled obligation which could affect the acceptance of the products by the customer. The sale does not take place until the products and the obsolescence and loss risks have been transferred to the customer and the customer has accepted the products in accordance with the sale contract, the acceptance period has finished, or there is objective evidence for the Group that the necessary criteria have been met for customer acceptance.

The products are sold with volume discounts and customers are entitled to return damaged products. Sales are recognized at the price fixed in the sale contract, net of volume discounts and returns estimated at the date of sale. Volume discounts are measured based on forecast annual purchases. Returns are not significant and they are estimated based on the Group's historical experience. Sales are carried out with short-term collection periods. The Group's practice is generally to claim late-payment interest, calculated based on the actual collection period, from government entities from which receivables are not collected in the short term.

### ***(b) Sales of services***

The Group has service contracts consisting of the completion of the production process of pharmaceutical products of other entities. The raw materials and products used are received without costs from the entities receiving the services. The revenues are recognized on the date on which the services are provided, which is the same date as the products are consigned to the aforementioned entities.

### ***(c) Interest income***

Interest income is recognized in accordance with the effective interest method.

### ***(d) Dividend income***

Dividend income is recognized when the right to receive payment is established.

### ***(e) Other revenue: granting of exclusive distribution licences***

The revenue received from the granting of exclusive distribution licences for Group products to other companies is recognized on an accruals basis in accordance with the substance of the pertinent contracts.

To date the Group has granted several exclusive licences to third parties to sell the Group's products in specific territories. Under these agreements, the Group has received a single amount for transfer of licence, with no refund obligation or the possibility of refund under very restrictive terms, when the product has been authorized for distribution in a given territory.

In addition, the Group undertakes, for the term of the contract, to sell the products under contract to the distributor at the prices agreed in the contract. The amount received on the transfer of the licence is recorded as "revenues" on a straight-line basis over the term of the contract. The non-accrued portion is recorded as a non-current liability if it is recognized in revenues for a period longer than a year.

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES**

Notes to the Consolidated Annual Accounts  
(Thousands of euros)

### **2.21. Leases**

#### ***When a Group company is the lessee – Operating lease***

Leases in which a significant portion of the risks and rewards of ownership are retained by the lessor are classified as operating leases. Payments made under operating leases (net of any incentives received from the lessor) are charged to profit and loss on a straight-line basis over the period of the lease.

### **2.22. Dividend distribution**

Dividend distribution to the Company's shareholders is recognized as a liability in the Group's Consolidated Annual Accounts in the period in which the dividends are approved by the Company's shareholders.

### **2.23. Health Tax**

As the result of the 2005 General State Budget Act (Law 2/2004 of 27 December), Additional Provision 48, a health tax, levied by the Ministry of Health, came into force on 1 January, 2005. This tax applies to individuals and legal entities in Spain engaging in the manufacture and importation of medicines that are officially prescribed in Spanish territory on official National Health Service prescriptions. The amounts payable to the Ministry of Health and Consumer Affairs are calculated on a scale fixed by the aforementioned Additional Provision 48 and subsequently modified by Additional Provision 6 of Law 29/2006 of 29 July, on Guarantees and Rational Use of Drugs and Healthcare Products. The Group records the accrued health tax as a sales discount when the sale is made. There is a provision for the estimated amount accrued but unpaid and the possible adjustment of the tax to the actual sales for the period.

During 2010, the Spanish government approved a reduction of the pharmaceutical expenditure of 2,800 million euros through the introduction of two packages of pricing legislation. The first one was approved in March 2010 and was focused on generic products. With regard to these products, which are those out of patent, the reduction was 25% on average applied to the selling price to laboratories. The second package, which was approved in May 2010 and applied from June 2010, was addressed to pharmaceutical products under patent. A discount of 7.5% is applied to the selling price to the public for these products. The impact of the measures approved in March has been minimal for Rovi because the majority of its products are under patent. However, the impact of the May measure has been significant, principally affecting the pharmaceutical product area. The group has recognized the amounts relating to these measures as a decrease in sales.

## **3. Financial risk management**

### **3.1. Financial risk factors**

The Group's activities expose it to a variety of financial risks: market risk (including interest rate risk, foreign exchange risk and price risk), credit risk and liquidity risk. The Group's risk management program focuses on the unpredictability of the financial markets and seeks to minimize potential adverse effects on the Group's financial performance.

Risk management is carried out by the group Treasury Department following policies approved by the Board of Directors. Group Treasury identifies, evaluates and hedges financial risks in close co-operation with the Group's operating units. The Audit Committee analyses written principles for global risk management, as well as written policies covering specific areas, such as, interest rate risk, liquidity risk and the investment of excess liquidity.

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES**

Notes to the Consolidated Annual Accounts  
(Thousands of euros)

### **(a) Market risk**

#### (i) Foreign exchange risk

Foreign exchange risk is very low because (i) virtually all the Group's assets and liabilities are in euros; (ii) a majority of the transactions with foreign parties are carried out in euros; and (iii) sometimes, transactions for significant amounts in currencies other than the euro are hedged by exchange rate insurance contracts.

At 31 December, 2016 and 2015, there were no financial assets or liabilities in any currency other than the euro.

#### (ii) Price risk

The Group is exposed to price risk for equity securities because of investments held by the Group and classified as available for sale on the consolidated statement of financial position. To manage its price risk arising from investments in equity securities, the Group diversifies its portfolio. The portfolio is diversified in accordance with the limits set by the Group. The Group does not use derivatives to hedge price risk.

At 31 December, 2016 and 2015, a change in the listed price of equity securities would have had no significant effect of the Group's statement of financial position.

#### (iii) Cash-flow interest-rate risk

The Group is subject to interest rate risk in respect of cash flows on non-current financial debt transactions at variable rates. Group policy is to try to keep most of its financial debt in the form of debt with government entities by obtaining reimbursable advances on which there is no interest-rate risk and, in the case of bank debt, to obtain cash flows not only at variable rates, but also at fixed rates, thus keeping the impact of interest-rate risk to a minimum.

Had interest rates on financial debt at variable rates been 1% higher or lower at 31 December 2016, with all other variables remaining constant, the gain/loss after taxes for the year would have decreased or increased by 49 thousand euros, respectively, owing to the difference in interest expense on loans at variable rates (107 thousand euros at 31 December, 2015).

### **(b) Credit risk**

Credit risk is managed on a group basis. Credit risk arises from cash and cash equivalents, deposits with banks and financial institutions, receivables classified as available for sale and trade receivables.

The banks and financial institutions with which the Group works generally have independent ratings. If customers have been independently rated, such ratings are used. If this is not the case, then the Group assesses the risk on the basis of the customer's financial position, historical experience and a series of other factors. In those cases in which there is no doubt as to the customer's financial solvency, the Group elects not to set credit limits.

At 31 December, 2016, the greatest investment in financial assets, apart from trade receivables, was related to BBVA, 17,891 thousand euros (17,418 thousand euros at 31 December, 2015 with Banco Santander). A significant proportion of trade and other receivables relates to accounts receivable from government entities, on which, in view of their nature, with the information currently available, Management considers that there is no credit risk (Note 13).

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

Notes to the Consolidated Annual Accounts  
(Thousands of euros)

### (c) Liquidity risk

Management periodically monitors the liquidity estimates of the Group in accordance with the expected cash flows. The Group maintains sufficient cash and marketable securities to meet its liquidity requirements. At 31 December, 2015, the Group held a single credit policy with BBVA for 10,000 thousand euros at an interest rate of Euribor at 3 months plus 0.75%. This credit policy has been cancelled in 2016.

The following table analyses the Group's financial liabilities grouped by maturity dates based on the periods outstanding at the end of the reporting period through to the maturity date stipulated in the contract, including the corresponding interest. The amounts shown in the table relate to cash flows stipulated in the contract, which have not been discounted. Given that these amounts have not been discounted and that they include future interest accruals, they cannot be matched with figures on the statement of financial position for financial debt and trade and other payables.

	<b>Less than 1 year</b>	<b>Between 1 and 2 years</b>	<b>Between 2 and 5 years</b>	<b>Over 5 years</b>
<b>At 31 December, 2016</b>				
Bank borrowing (Note 18)	10,140	11,004	-	-
Debt with government entities (Note 18)	2,975	5,016	4,613	2,009
Trade suppliers (Note 17)	50,221	-	-	-
Other payables (Note 17)	9,631	-	-	-
	<u>72,967</u>	<u>16,020</u>	<u>4,613</u>	<u>2,009</u>
	<b>Less than 1 year</b>	<b>Between 1 and 2 years</b>	<b>Between 2 and 5 years</b>	<b>Over 5 years</b>
<b>At 31 December, 2015</b>				
Bank borrowing (Note 18)	7,470	18,171	2,970	-
Debt with government entities (Note 18)	2,900	6,030	5,109	2,745
Trade suppliers (Note 17)	36,982	-	-	-
Other payables (Note 17)	8,760	-	-	-
	<u>56,112</u>	<u>24,201</u>	<u>8,079</u>	<u>2,745</u>

### 3.2. Capital risk management

The Group's objective in relation to the management of capital is to maintain a low level of gearing that will make it easier for the Group to obtain additional financial debt if required in order to make new investments. A large part of the Group's financial debt takes the form of reimbursable advances from government entities. There is no interest expense on these operations since they are subsidized.

The Group monitors capital on the basis of the gearing ratio. This ratio is calculated as net debt divided by net equity. Net debt is calculated as total financial debt less cash and cash equivalents. Equity is as shown under the relevant caption in the statement of financial position in the Consolidated Annual Accounts.



Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

Notes to the Consolidated Annual Accounts  
(Thousands of euros)

The leverage index or gearing ratio at 31 December, 2016 and 2015 was as follows:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Financial Debt (Note 18)	33,794	42,778
Less: Cash and cash equivalents (Note 14)	(41,378)	(29,251)
Less: Available-for-sale financial assets (Note 11)	(70)	(70)
Less: Deposits (Notes 9 & 13)	(1,359)	(1,389)
<b>Net debt/(Cash)</b>	<b>(9,013)</b>	<b>12,068</b>
Equity	183,406	164,785
<b>Leverage index/gearing ratio</b>	<b>-4.91%</b>	<b>7.32%</b>

In addition, the Group's net debt/cash at 31 December, 2016 and 2015 was as follows:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Financial Debt (Note 18)	33,794	42,778
Less: Cash and cash equivalents (Note 14)	(41,378)	(29,251)
Less: Available-for-sale financial assets (Note 11)	(70)	(70)
Less: Deposits (Notes 9 & 13)	(1,359)	(1,389)
<b>Net debt/(Cash)</b>	<b>(9,013)</b>	<b>12,068</b>

### 3.3. Fair value estimate

Measurement of financial instruments at market price is classified into:

- Level 1. Quoted prices in active markets for identical instruments.
- Level 2. Observable inputs for the instrument, either directly observable (prices) or indirectly observable (price-based).
- Level 3. Inputs not based on observable market data.

Measurements at market prices of the Group's financial instruments recorded at fair value, the totality of which are classified as available for sale (Note 11), are classified at Level 1.

The fair value of financial instruments traded in active markets (such as available-for-sale securities) is based on quoted market prices at the reporting date. The quoted market price used for financial assets held by the Group is the current bid price.

The fair value of the reimbursable advances without a rate of interest or with a subsidized interest rate is determined by applying the interest rate curve in force at the date of receipt of the advance to the reimbursements to be made and adding the spread normally applied in loans to the Group. For financial reporting purposes, fair value is calculated at the end of each reporting period by applying the interest rate curve in force at the end of each reporting period to the payments outstanding and adding the corresponding spread. For loans at variable rates of interest, fair value has been regarded as coinciding with the amount for which they are recognized (Note 18). Measurement of reimbursable advances without an interest rate at market price is classified as Level 2.

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES**

Notes to the Consolidated Annual Accounts  
(Thousands of euros)

### **4. Critical accounting estimates and judgements**

Critical accounting estimates and judgements are continuously assessed and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events deemed reasonable under the circumstances.

#### **4.1. Critical estimates and assumptions**

The Group makes estimates and assumptions concerning the future. The resulting accounting estimates will, by definition, rarely equal the related actual results. The estimates and assumptions that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next reporting period are outlined below.

##### ***Useful lives of property, plant and equipment***

Group Management determines the estimated useful lives and related depreciation charges for its property, plant and equipment. This could significantly change due to technical innovations and actions undertaken by competitors in response to severe sector cycles. Management will increase the depreciation charge when the useful lives are less than those previously estimated or will write-down or write-off technically obsolete or non-strategic assets that have been abandoned or sold. A 20% decrease in the estimated useful lives of property, plant and equipment would mean an increase in the depreciation expense for 2016 and 2015 of approximately 1,723 and 1,599 thousand euros, respectively.

##### ***Deferred tax assets***

The Group recognizes deferred tax assets and tax credits when they are likely to materialize in lower corporate income tax payments in the future.

In order to determine the maximum amount that can be recognized by the Group overall in relation to the future tax effect of these items, group Management considers only the estimated future results of subsidiaries whose track record clearly indicates future profits and for which sufficiently reliable estimates may be made.

#### **4.2. Critical judgements in applying the accounting policies**

##### ***Revenue recognition***

The Group has recognized the total sales of goods marketed in 2016 and 2015 as revenue at face value and has, when applicable, claimed late payment interest from the public authorities. The buyer has the right to return the goods sold. The Group believes that, based on previous experience with similar sales, the level of returns will not be very meaningful and, therefore, considers ordinary revenue recognition criteria to be met. The Group has therefore recognized ordinary revenue for its sales together with the related provision against ordinary revenue for estimated returns. If the estimate changes by 1%, changes in revenue will be not significant.

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

Notes to the Consolidated Annual Accounts  
(Thousands of euros)

### 5. Segment reporting

The Group's operating segments have been determined on the basis of the information used by the Management Committee for decision making. This information is divided in accordance with whether it was generated by manufacturing activities or marketing activities, irrespective of the geographical area where it took place. Therefore, segment identification does not relate so much to geographical distribution of the business as to different types of activity.

Thus, the segment called "manufacturing" obtains its income from service contracts that relate to the finalization of the pharmaceutical product production process for external entities and the manufacture of products to be subsequently marketed by other group companies, while the "marketing" segment has the principal activity of purchasing and subsequently selling pharmaceutical products.

The heading "Other" includes other service and research and development activities that are not significant for the Group.

The segment information used by the Management Committee for 2016 was as follows:

	<b>Manufacturing</b>	<b>Marketing</b>	<b>Other</b>	<b>TOTAL</b>	<b>Inter-segments transactions</b>	<b>Consolidated figures</b>
Total segment revenues	110,881	232,786	-	<b>343,667</b>	(78,501)	<b>265,166</b>
EBITDA (*)	15,505	25,439	(2)	<b>40,942</b>	(1,619)	<b>39,323</b>
Amortization	(3,934)	(7,089)	-	<b>(11,023)</b>	-	<b>(11,023)</b>
EBIT (**)	11,571	18,350	(2)	<b>29,919</b>	(1,619)	<b>28,300</b>
Finance costs - net	(33)	14,242	-	<b>14,209</b>	(14,698)	<b>(489)</b>
Share of profit of JV	-	71	-	<b>71</b>	-	<b>71</b>
Corporate income tax	(2,043)	(86)	1	<b>(2,128)</b>	335	<b>(1,793)</b>
<b>Profit / (loss)</b>	<b>9,495</b>	<b>32,577</b>	<b>(1)</b>	<b>42,071</b>	<b>(15,982)</b>	<b>26,089</b>

The 2015 figures were as follows:

	<b>Manufacturing</b>	<b>Marketing</b>	<b>Other</b>	<b>TOTAL</b>	<b>Inter-segments transactions</b>	<b>Consolidated figures</b>
Total segment revenues	115,288	201,916	-	<b>317,204</b>	(71,195)	<b>246,009</b>
EBITDA (*)	21,122	10,275	(26)	<b>31,371</b>	446	<b>31,817</b>
Amortization	(3,638)	(6,337)	-	<b>(9,975)</b>	-	<b>(9,975)</b>
EBIT (**)	17,484	3,938	(26)	<b>21,396</b>	446	<b>21,842</b>
Finance costs - net	(64)	12,056	-	<b>11,992</b>	(12,936)	<b>(944)</b>
Corporate income tax	(2,742)	1,768	7	<b>(967)</b>	(122)	<b>(1,089)</b>
<b>Profit / (loss)</b>	<b>14,678</b>	<b>17,762</b>	<b>(19)</b>	<b>32,421</b>	<b>(12,612)</b>	<b>19,809</b>

(\*) EBITDA includes the operating profit for the period but not amortization and depreciation.

(\*\*) EBIT relates to the operating profit for the period.

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

Notes to the Consolidated Annual Accounts  
(Thousands of euros)

Inter-segment transactions included on the finance gain/(loss) lines are principally dividends paid between group companies.

Each segment's sales to customers in 2016 were as follows:

	<b>Manufacturing</b>	<b>Marketing</b>	<b>Other</b>	<b>TOTAL</b>
Total segment revenues	110,881	232,786	-	343,667
Inter-segment revenues	(54,249)	(24,252)	-	(78,501)
Revenues from external customers	56,632	208,534	-	265,166

Each segment's sales to customers in 2015 were as follows:

	<b>Manufacturing</b>	<b>Marketing</b>	<b>Other</b>	<b>TOTAL</b>
Total segment revenues	115,288	201,916	-	317,204
Inter-segment revenues	(52,946)	(18,249)	-	(71,195)
Revenues from external customers	62,342	183,667	-	246,009

In 2015, a single customer accounted for 7% of the Group's sales (9% in 2015) and this amount came from principally from the manufacturing segment.

At 31 December, 2016, the breakdown of assets and liabilities by segment was as follows:

	<b>Manufacturing</b>	<b>Marketing</b>	<b>Other</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Total assets</b>	<b>159,024</b>	<b>280,998</b>	<b>691</b>	<b>440,713</b>
Of which:				
Investments in Group companies	-	8,899	-	8,899
Increases in non-current non-financial assets	7,562	10,514	-	18,076
	-	-	-	-
<b>Total liabilities</b>	<b>(110,226)</b>	<b>(136,144)</b>	<b>-</b>	<b>(246,370)</b>

The assets of the aggregated sectors at 31 December, 2016 can be reconciled with the total consolidated assets as follows:

	<b>Manufacturing</b>	<b>Marketing</b>	<b>Other</b>	<b>Intercompany balances</b>	<b>Group investments</b>	<b>Consolidated figures</b>
Total assets	159,024	280,998	691	(143,966)	(8,899)	287,848

At 31 December, 2015, the breakdown of assets and liabilities by segment was as follows:

	<b>Manufacturing</b>	<b>Marketing</b>	<b>Other</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Total assets</b>	<b>114,484</b>	<b>223,795</b>	<b>724</b>	<b>339,003</b>
Of which:				
Investments in Group companies	-	8,699	-	8,699
Increases in non-current non-financial assets	11,680	8,221	-	19,901
	-	-	-	-
<b>Total liabilities</b>	<b>(60,483)</b>	<b>(104,051)</b>	<b>(33)</b>	<b>(164,567)</b>

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

Notes to the Consolidated Annual Accounts  
(Thousands of euros)

The assets of the aggregated sectors at 31 December, 2015 can be reconciled with the total consolidated assets as follows:

	<b>Manufacturing</b>	<b>Marketing</b>	<b>Other</b>	<b>Intercompany balances</b>	<b>Group investments</b>	<b>Consolidated figures</b>
Total assets	114,484	223,795	724	(66,457)	(8,699)	263,847

The following tables show the Group's ordinary revenue and total assets by geographical area:

<b>Net revenue</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Spain	188,803	163,239
Other countries	76,363	82,770
	<b>265,166</b>	<b>246,009</b>

<b>Total assets</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Spain	283,537	260,137
Other countries	4,311	3,710
	<b>287,848</b>	<b>263,847</b>

Assets in other countries relate principally to the Group's offices in Portugal and assets in Germany.

Virtually all the investment in property, plant and equipment and intangible assets in 2016 and 2015 was made in Spain.

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

Notes to the Consolidated Annual Accounts  
(Thousands of euros)

### 6. Property, plant and equipment

The breakdown of the movement on the different categories of property, plant and equipment is shown below:

	Land and buildings	Technical facilities, machinery and tools	Furniture, fittings and other	IT equipment and vehicles	Total
<b>Balances at 01.01.15</b>					
Cost or valuation	32,080	132,917	2,951	11,090	179,038
Accumulated amortization	(17,237)	(77,532)	(2,134)	(8,542)	(105,445)
<b>Net carrying amount 01.01.15</b>	<b>14,843</b>	<b>55,385</b>	<b>817</b>	<b>2,548</b>	<b>73,593</b>
Additions	2,223	12,480	32	1,509	16,244
Retirements	(11)	-	-	(47)	(58)
Eliminations from amortization	5	-	-	12	17
Amortization charge	(210)	(6,392)	(106)	(1,285)	(7,993)
<b>Balances at 31.12.15</b>					
Cost or valuation	34,292	145,397	2,983	12,552	195,224
Accumulated amortization	(17,442)	(83,924)	(2,240)	(9,815)	(113,421)
<b>Net carrying amount 31.12.15</b>	<b>16,850</b>	<b>61,473</b>	<b>743</b>	<b>2,737</b>	<b>81,803</b>
Additions	-	8,930	15	735	9,680
Retirements	-	(56)	-	(69)	(125)
Eliminations from amortization	-	28	-	54	82
Amortization charge	(229)	(6,980)	(102)	(1,307)	(8,618)
<b>Balances at 31.12.16</b>					
Cost or valuation	34,292	154,271	2,998	13,218	204,779
Accumulated amortization	(17,671)	(90,876)	(2,342)	(11,068)	(121,957)
<b>Net carrying amount 31.12.16</b>	<b>16,621</b>	<b>63,395</b>	<b>656</b>	<b>2,150</b>	<b>82,822</b>

In June 2015, the Group acquired the assets of an injectables manufacturing plant in San Sebastián de los Reyes (Madrid). The assets acquired consisted of three properties in San Sebastián de los Reyes and a series of moveable assets, among which the following may be highlighted: two syringe-packaging production lines (one of which is high-speed), one vial-packaging production line, one high-speed syringe-inspection line and another for syringe packaging. The investment was approximately 4 million euros.

The principal investments made in 2016 were as follows:

- 2.6 million euros was invested in the injectables plant, in comparison with the 4.3 million euros invested in 2015;
- 0.6 million euros was invested in the Granada plant, in comparison with the 1.5 million euros invested in 2015;
- 2.6 million euros was invested in the plant in Alcalá de Henares (Frosst Ibérica), in comparison with the 3.7 million euros invested in 2015;
- 3.2 was invested in the San Sebastián de los Reyes plant in 2016, in comparison with the 6.1 million euros invested in the acquisition of the assets of said plant in 2015; and
- The rest related to maintenance investments in both 2015 and 2016.

At 31 December, 2016, the Group held property, plant and equipment with a value of 800 thousand euros subject to retention of title.

In 2016 and 2015, there was no impairment of property, plant and equipment.

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

Notes to the Consolidated Annual Accounts  
(Thousands of euros)

### 7. Intangible assets

Movement on intangible assets was as follows:

	Patents and industrial property	Development	Trademarks and licences	Computer software	Advance payments	Total
<b>Balances at 01.01.15</b>						
Cost or valuation	871	-	15,116	8,133	20	24,140
Accumulated amortization	(920)	-	(133)	(5,881)	-	(6,934)
<b>Net carrying amount 01.01.15</b>	<b>(49)</b>	<b>-</b>	<b>14,983</b>	<b>2,252</b>	<b>20</b>	<b>17,206</b>
Additions	-	2,002	200	1,455	-	3,657
Transfers (net of amortization)	49	1,081	(1,130)	-	-	-
Amortization charge	-	-	(987)	(995)	-	(1,982)
<b>Balances at 31.12.15</b>						
Cost or valuation	-	3,094	15,095	9,588	20	27,797
Accumulated amortization	-	(11)	(2,029)	(6,876)	-	(8,916)
<b>Net carrying amount 31.12.15</b>	<b>-</b>	<b>3,083</b>	<b>13,066</b>	<b>2,712</b>	<b>20</b>	<b>18,881</b>
Additions	-	1,157	6,765	474	-	8,396
Transfers (net of amortization)	-	-	20	-	(20)	-
Amortization charge	-	-	(1,268)	(1,137)	-	(2,405)
<b>Balances at 31.12.16</b>						
Cost or valuation	-	4,251	21,880	10,062	-	36,193
Accumulated amortization	-	(11)	(3,297)	(8,013)	-	(11,321)
<b>Net carrying amount 31.12.16</b>	<b>-</b>	<b>4,240</b>	<b>18,583</b>	<b>2,049</b>	<b>-</b>	<b>24,872</b>

Under the caption "Trademarks and licences", assets with indefinite useful lives were recognized for an amount of 5,366 thousand euros at 31 December, 2016 and 2015. Management reviews these assets for indications of impairment on an annual basis, although there has been none to date. The recoverable value, which was higher than the carrying amount at the end of both reporting periods, has been obtained by projecting the forecast cash flows for the following four years.

At 31 December, 2016 and 2015, the assets included under the "Development" caption related to expenses incurred in developing a low-molecular-weight heparin, biosimilar to enoxaparin, for which the registration process in Europe has commenced and is following the forecast calendar. The useful life of this asset is 20 years.

In 2016, additions were recognized under the caption "Trademarks and licences" relating mainly to the acquisition of the rights to market Neparvis® in Spain. This drug is used to treat chronic heart failure in adults.

Total research and development expenses incurred in 2016 were 17,481 thousand euros (16,451 thousand euros in 2015) and were mainly concentrated in the Glycomics and ISM® platforms, the latter of which is a drug release system, belonging to ROVI, the objective of which is to make it easier for patients to follow the treatment.

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES**

Notes to the Consolidated Annual Accounts

(Thousands of euros)

### **8. Financial instruments by category**

#### Financial assets

At 31 December, 2016, the Group held trade receivables amounting to 46,850 thousand euros (46,692 thousand euros at 31 December, 2015) (Note 13), other receivables amounting to 580 thousand euros (215 thousand euros at 31 December, 2015) (Note 13), and other deposits amounting to 1,359 thousand euros (1,389 thousand euros at 31 December, 2015) (Note 13), which the Group classifies as loans and receivables for recognition and measurement purposes (Note 2.10.a).

At 31 December, 2016, the Group held cash amounting to 41,378 thousand euros (29,251 thousand euros at 31 December, 2015) (Note 14), which it classifies as cash and cash equivalents for recognition and measurement purposes (Note 2.12).

At 31 December, 2016, the Group held financial assets of 70 thousand euros (70 thousand euros at 31 December, 2015) (Note 11), which it classifies as available-for-sale financial instruments for recognition and measurement purposes (Note 2.10.b).

#### Financial liabilities

At 31 December, 2016 and 2015, all the loans included in financial debt (Note 18), as well as trade and other payables (Note 17), were recognized as financial liabilities held at amortized cost and there were no financial liabilities held at fair value through profit and loss.



Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

Notes to the Consolidated Annual Accounts  
(Thousands of euros)

### 9. Credit rating of financial assets

The credit quality of financial assets which have not yet matured and which have suffered no impairment loss can be assessed based on the credit rating assigned by organizations external to the Group or, in the case of unrated customers, by separating those corresponding to Social Security Authorities and government entities which, due to their nature, are not subject to impairment:

<b>Cash and cash equivalents</b>	<b>Rating</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	A+	-	228
	A	734	238
	BBB+	33,884	28,137
	BBB	63	63
	BBB-	6,515	-
	BB+	108	-
	BB	4	196
	B-	10	76
	No rating	60	313
	<b>Total cash (Note 14)</b>	<b>41,378</b>	<b>29,251</b>
<b>Financial receivables</b>	<b>Rating</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	BBB+	139	139
	No rating	50	-
	<b>Total financial receivables (Note 13)</b>	<b>189</b>	<b>139</b>
<b>Available-for-sale financial assets</b>	<b>Rating</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	BBB+	11	11
	No rating	59	59
	<b>Total available-for-sale assets (Note 11)</b>	<b>70</b>	<b>70</b>
<b>Trade receivables</b>	<b>Rating</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	AA	1,973	2,332
	A2	3,430	5,591
	Public centres and institutions (Note 13)	6,045	1,228
	Other (wholesalers, pharmacies, hospitals)	35,402	37,541
	<b>Total trade receivables (Note 13)</b>	<b>46,850</b>	<b>46,692</b>
<b>Other deposits</b>	<b>Rating</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	BBB+	1,327	1,327
	No rating	32	62
	<b>Total other deposits (Note 13)</b>	<b>1,359</b>	<b>1,389</b>

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

Notes to the Consolidated Annual Accounts  
(Thousands of euros)

### 10. Interests in joint ventures

Movement on interests in joint ventures in the period was as follows:

	2016	2015
<b>Balance at beginning of period</b>	-	-
Additions (b)	2,500	-
Share in profits	71	-
<b>Balance at end of period</b>	<b>2,571</b>	-

Interests in joint ventures at 31 December, 2016 were as follows:

Name	Country of incorporation	% interest	Nature of relationship	Measurement method
Alentia Biotech, S.L.	Spain	50%	a)	Equity
Enervit Nutrition, S.L.	Spain	51%	b)	Equity

a) Alentia Biotech, S.L.

In 2010, the company Alentia Biotech, S.L. (Alentia) was created, 100% held by ROVI. In February 2012, the effective sale of 50% of the shares in Alentia Biotech, S.L. by Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. to Grupo Ferrer Internacional, S.A. took place and Alentia became a joint venture held by these two companies at 50% each.

b) Enervit Nutrition, S.L.

In January 2016, the company Enervit Nutrition, S.L. was incorporated with an initial share capital of 3 thousand euros and initially held 100% by Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. Subsequently, in March 2016, Enervit Nutrition, S.L. increased its share capital by 3,997 thousand euros through ROVI's non-monetary contribution of the EnerZona product distribution rights in Spain and the know-how related to the promotion, distribution and sale of these products. This range of products is based on the principles of the Zone Diet and ROVI held the rights as the result of an agreement signed with Enervit, S.p.A. (hereinafter, Enervit). Also in March 2016, Enervit Nutrition, S.L. again increased its share capital as a result of a cash contribution from Enervit S.p.A., while, at the same time, ROVI sold Enervit S.p.A. 29% of the shares of Enervit Nutrition, S.L. for a total amount of 1,450 thousand euros, 450 thousand euros of which remained outstanding at 31 December, 2016. Additionally, ROVI and Enervit S.p.A. have signed a call option, which will be exercised in the first half of 2018, whereby ROVI guarantees to Enervit S.p.A. a right over 1% of the shares of Enervit Nutrition, S.L. for a total sum of 50 thousand euros. At 31 December, 2016, ROVI recognized this call option as a decrease in the value of the investment in Enervit Nutrition, S.L.

As a result of the aforementioned transactions, in March 2016, Enervit Nutrition, S.L. became a joint venture, held 51% by ROVI and 49% by Enervit S.p.A. and controlled jointly by these two companies.

Likewise, as a result of the transaction described above, which meant the loss of control over the assets assigned in the non-monetary contribution, ROVI recognized revenue of 3,997 thousand euros.

This joint venture was created in order for ROVI and Enervit to jointly carry out the distribution and marketing of dietetic, food and nutritional products, as well as other non-pharmacological products, in Spain and Portugal.

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

Notes to the Consolidated Annual Accounts  
(Thousands of euros)

Enervit Nutrition, S.L. and Alentia Biotech, S.L. are both private entities and, therefore, there is no quoted market price for their shares.

The Group has no commitments or contingent liabilities in relation to its joint ventures.

### Condensed financial information on joint ventures

The condensed financial information on Alentia Biotech, S.L. and Enervit Nutrition, S.L. as of 31 December, 2016 is as follows:

<b>Condensed statement of financial position</b>	<b>Alentia Biotech, S.L.</b>	<b>Enervit Nutrition, S.L.</b>
<b>Current</b>		
Cash and cash equivalents	97	200
Other current assets (excluding cash)	14	2,581
<b>Total current assets</b>	<b>111</b>	<b>2,781</b>
Financial liabilities (excluding trade payables)		
Other current liabilities (including trade payables)	(1)	(1,515)
<b>Total current liabilities</b>	<b>(1)</b>	<b>(1,515)</b>
<b>Non-current</b>		
<b>Total non-current assets</b>	-	-
Financial liabilities	(2,200)	-
Other liabilities	-	-
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>(2,200)</b>	-
<b>NET ASSETS</b>	<b>(2,090)</b>	<b>1,266</b>
<b>Condensed statement of comprehensive income</b>	<b>Alentia Biotech, S.L.</b>	<b>Enervit Nutrition, S.L.</b>
Revenue	-	5,279
Cost of sales	-	(3,143)
Employee benefit expenses	-	(743)
Other operating expenses	(4)	(1,053)
Amortization	-	(155)
<b>Profit / (loss) before tax</b>	<b>(4)</b>	<b>185</b>
Corporate income tax	-	(46)
<b>Profit / (loss) for the period</b>	<b>(4)</b>	<b>139</b>
<b>Other comprehensive income</b>	-	-
<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME</b>	<b>(4)</b>	<b>139</b>
Dividends received from joint ventures	-	-

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

Notes to the Consolidated Annual Accounts  
(Thousands of euros)

### Reconciliation of the condensed financial information

Reconciliation of the condensed financial information presented with the carrying amount of the interests in the joint ventures at 31 December, 2016:

<b>Condensed financial information</b>	<b>Alentia Biotech, S.L.</b>	<b>Enervit Nutrition, S.L.</b>
<b>Net assets at 1 January</b>	-	-
Additions	-	5,000
Profit / (loss) for the period	-	139
<b>Net assets at end of period</b>	-	<b>5,139</b>
Interest in a joint venture	-	2,621
Call option	-	(50)
<b>Carrying amount</b>	-	<b>2,571</b>

### 11. Available-for-sale financial assets

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Beginning of period</b>	<b>70</b>	<b>71</b>
Net gains / (losses) recorded in equity	-	(1)
<b>End of period</b>	<b>70</b>	<b>70</b>
Less: non-current portion	70	70
Current portion	-	-

The maximum credit risk exposure at the reporting date was the fair value of the debt securities classified as available for sale.

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Non-listed securities:		
– Variable-income securities (equity securities)	59	59
	59	59

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Listed securities:		
– Investment funds and equity securities	11	11
	11	11

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

Notes to the Consolidated Annual Accounts  
(Thousands of euros)

### 12. Inventories

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Raw materials & other consumables	19,759	19,431
Work in progress & semi-finished goods	15,722	17,646
Finished goods produced internally	12,454	10,726
Marketing products	19,451	16,056
	<u>67,386</u>	<u>63,859</u>

The inventories purchase/sale commitments for the Group at the end of the reporting period were as normal in its course of its business. Management estimates that meeting these commitments will not generate losses for the Group. The Group holds insurance policies to cover the risks the inventories are exposed to. The insurance cover is considered sufficient.

### 13. Trade and other receivables

The breakdown of trade and other receivables is as follows:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Trade receivables	46,850	46,692
Less: provision for impairment of receivables	(1,623)	(1,313)
Trade receivables – Net (13.a)	45,227	45,379
Other receivables	580	215
Receivables from related parties (Note 31)	178	771
Deposits (13.b)	1,359	1,389
Employee advances	285	127
Public authorities (13.c)	6,402	9,286
Total	<u>54,031</u>	<u>57,167</u>
Less: Non-current portion: Financial receivables (13.d)	189	139
Current portion	<u>53,842</u>	<u>57,028</u>

#### 13.a) Trade receivables

As is mentioned in Note 4.2, Management considers that the fair value of trade and other receivables does not differ significantly from their recognized values, since they consist principally of balances receivable at less than one year and are subject to possible interest charges if they are not collected within said period.

The carrying amounts of receivables are denominated in euros.

In December 2015, the Group signed two non-recourse factoring agreements with the companies Farmafactoring, S.A. and Banca Farmafactoring, S.p.A, respectively, whereby ROVI received the amount of matured items due from Spanish and Portuguese public authorities for a total of 6.1 million euros (4.8 million euros in Spain and 1.3 million euros relating to Portugal).

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

Notes to the Consolidated Annual Accounts  
(Thousands of euros)

In December 2016, the Group signed a non-recourse factoring agreement with BBVA, whereby ROVI received the amount of matured items due from customers other than public authorities for a total sum of 6,337 thousand euros.

At 31 December, 2016, the balance receivable from public authorities was 6,045 thousand euros (1,228 thousand euros at 31 December, 2015), geographically distributed as follows:

	<b>Rating</b>	<b>Balance</b>	<b>Rating</b>	<b>Balance</b>
	<b>2016</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2015</b>
Madrid	BBB	1,566	BBB+	478
Portugal	BB+	1,174	BB+	47
Catalonia	BB	649	BB-	266
Andalusia	BBB-	640	BBB	408
Valencia	BB-	576	BB	69
Canary Islands	BBB	353	BBB+	16
Basque Country	A	282	A	148
Galicia	BBB	168	BBB+	6
Castilla la Mancha	BBB-	95	BBB-	52
Aragon	BBB	72	BBB	49
Other	-	470	-	(311)
		<b>6,045</b>		<b>1,228</b>

At 31 December 2016, there were matured receivables amounting to 15,763 thousand euros (13,901 thousand euros at 31 December, 2015), although they had suffered no impairment. For both the 2016 and 2015 amounts, almost the entire debt aged over six months related to Social Security authorities and government entities. The Group has claimed the late payment interest on these debts from the different government entities and Social Security services.

The ageing analysis of trade receivables due for payment is as follows:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Up to 3 months	14,964	12,754
From 3 to 6 months	934	1,498
From 6 months to one year	321	(162)
Over one year	(456)	(189)
	<b>15,763</b>	<b>13,901</b>

The total of the matured debt due from government entities at 31 December, 2016 was 2,105 thousand euros, in comparison with the 525 thousand euros that was outstanding at 31 December, 2015 as a result of signature of the factoring agreement at the end of 2015. This amount was geographically distributed as follows:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Spain	1,312	525
Portugal	793	-
	<b>2,105</b>	<b>525</b>

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

Notes to the Consolidated Annual Accounts  
(Thousands of euros)

Matured receivables that had been impaired at 31 December, 2016 were 1,623 thousand euros (1,313 thousand euros at 31 December, 2015). Movement on the provision for impairment of trade receivables was as follows:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Beginning of year</b>	<b>1,313</b>	<b>1,993</b>
Provision	346	4
Application	(36)	(684)
<b>End of year</b>	<b>1,623</b>	<b>1,313</b>

The provision for impairment of receivables increased by 310 thousand euros in 2016 in comparison with 2015 (in 2015, the provision dropped by 680 thousand euros).

The ageing of these accounts was as follows:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
From 6 to 9 months	72	58
More than 9 months	1,551	1,255
	<b>1,623</b>	<b>1,313</b>

### 13.b) Deposits

At 31 December, 2016, the deposits caption included fixed-term deposits amounting to 1,359 thousand euros (1,389 thousand euros at 31 December, 2015) bearing interest at a rate ranging from 2% to 3%. At 31 December, 2016, 1,327 thousand euros of these deposits was pledged to Banco Santander (1,328 thousand euros at 31 December, 2015).

### 13.c) Public authorities

Balances included in this caption at 31 December 2016 and 2015 relate to the following items:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Value-added tax	4,819	5,412
Excise taxes	-	13
Late payment interest receivable	518	830
Grants awarded but not received	1,065	3,031
	<b>6,402</b>	<b>9,286</b>

### 13.d) Non-current financial receivables

The amount included in non-current financial receivables corresponds to the payment made to Banco Santander under a debt assumption agreement whereby this financial institution assumed the payment of a reimbursable advance granted to the Group by government entities (Note 18 b).

The amounts delivered under this kind of debt assumption agreement are considered a non-current financial asset until said reimbursable advances, which are recorded under the financial debt caption in liabilities in the statement of financial position (see Note 18 b), are cancelled.

The average interest rate accrued on these assets is 3.4%. At 31 December, 2016 and 2015, interest of 74 thousand euros had accrued and remained outstanding.

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

Notes to the Consolidated Annual Accounts  
(Thousands of euros)

The maximum exposure to credit risk at the end of the reporting period was the recognized value of each of the previously mentioned accounts receivable categories. The Group did not hold any guarantees as insurance.

### 14. Cash and cash equivalents

The breakdown of cash and cash equivalents at the end of the 2016 and 2015 reporting periods is as follows:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Cash at bank and on hand	41,378	29,251
	<u>41,378</u>	<u>29,251</u>

### 15. Share capital

The number of shares, the face value of the shares and the total share capital for the years 2016 and 2015 were as follows:

	<b>No. Shares</b>	<b>Face Value (euros)</b>	<b>Total Share Capital (Thousands)</b>
Balance at 1 January, 2015	50,000,000	0.06	3,000
Balance at 31 December, 2015	50,000,000	0.06	3,000
Balance at 31 December, 2016	50,000,000	0.06	3,000

All issued shares are fully paid up.

Shareholders owning significant direct or indirect interests of more than 3% in the share capital of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. of which the Company is aware, according to the information in the official records of the National Securities Market Commission at 31 December, 2016, are the following:

<b>Shareholder</b>	<b>% direct</b>	<b>% indirect</b>	<b>TOTAL</b>
Norbel Inversiones, S.L.	69.640	-	69.640
JO Hambro Capital Management Limited	-	5.469	5.469
Indumenta Pueri, S.L.	5.000	-	5.000
Alantra Asset Management SGIIC, S.A.	-	5.020	5.020
T. Rowe Price Associates, INC	-	3.005	3.005



Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES**

Notes to the Consolidated Annual Accounts  
(Thousands of euros)

In 2015, the common project for the total spin-off of Inversiones Clidia, S.A. (which, at 31 December, 2014, held 69.40% of the Company's shares) in favour of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. and Norbepa Inversiones, S.L. was carried out. This spin-off was approved by the General Meeting of Shareholders of ROVI on 18 November, 2015 and, in accordance therewith, ROVI received the totality of the shares in itself (ROVI) that had been held by Inversiones Clidia, S.L. –representing 69.64% of ROVI's share capital–, which, at the same time, were assigned to the shareholders of Inversiones Clidia, S.A., -Mr Juan López-Belmonte López, and Messrs. Juan, Iván and Javier López-Belmonte Encina– in the same proportion as each one of them had held shares in Inversiones Clidia, S.L.

Subsequently, Mr Juan López-Belmonte López gifted some of the shares in ROVI that had been assigned to him as a result of the spin-off to Messrs Juan, Iván and Javier López-Belmonte Encina.

After these shares had been gifted, all the members of the López-Belmonte family contributed their respective shares in ROVI to the company Norbel Inversiones, S.L, which had been newly created and was held by Mr Juan López-Belmonte López (20.00%) and Messrs Juan, Iván and Javier López-Belmonte Encina (26.67% each).

After this project, Mr Juan López-Belmonte López's shareholding in ROVI dropped to 13.93% of the share capital, while Messrs Juan, Iván and Javier López-Belmonte Encina each became the owner of 18.57% of ROVI's share capital.

### **16. Other information on reserves**

#### **a) Legal reserve**

The legal reserve, which totalled 600 thousand euros at 31 December 2016 and 2015, was set up in accordance with Article 274 of the Capital Companies Act ("Ley de Sociedades de Capital"), which states that 10% of the profit for the period must be allocated to the legal reserve until at least 20% of the share capital is covered. The legal reserve is not available for distribution. Should the legal reserve be used to offset losses in the event of no other reserves being available for this purpose, it must be replenished with future profits.

#### **b) Reserve for available-for-sale assets**

The reserve for available-for-sale assets includes cumulative variations in the value of available-for-sale financial assets (Note 11) net of transfers to profit and loss due to impairment.

#### **c) Retained earnings and voluntary reserves**

During 2016, retained earnings were increased and/or reduced as follows:

- On 31 May, 2016, the General Meeting of Shareholders of Laboratorios Rovi, S.A. resolved to approve the proposal for application of the profit for 2015 (17,509 thousand euros), allocating 6,950 thousand euros to dividends and the remainder to retained earnings. The dividend on the treasury shares held by ROVI at the time of the distribution was 97 thousand euros, which was recognized in the retained earnings account.
- The sale of treasury shares in 2016 led to a profit of 48 thousand euros, which was recognized in the retained earnings account (Note 16.d).

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES**

### **Notes to the Consolidated Annual Accounts (Thousands of euros)**

During 2015, retained earnings were increased and/or reduced as follows:

- On 9 June, 2015, the General Meeting of Shareholders of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. resolved to approve the proposal for application of the profit for the year 2014 (24,344 thousand euros), allocating 8,450 thousand euros to dividends and the remainder to retained earnings. The dividend on the shares held by ROVI as treasury shares at the time of the distribution was 104 thousand euros, which was recognized in the retained earnings account.
- The sale of treasury shares in 2015 led to a profit of 151 thousand euros, which was recognized in the retained earnings account (Note 16.d).

Retained earnings at 31 December 2016 and 2015 included restricted reserves amounting to 1,704 thousand euros relating to legal reserves in group companies other than the Company itself. Also included was a special restricted reserve of 5,036 thousand euros at 31 December 2016 and 2015 set up by ROVI in 1994, when the share capital was reduced without contributions being refunded to shareholders. This reserve is treated in the same way as the legal reserve and may only be used to offset losses if there are no other reserves available for this purpose.

#### ***d) Treasury shares***

In the course of 2016, the Group acquired a total of 74,313 of its own shares (491,756 in 2015), paying the sum of 987 thousand euros for them (6,546 thousand euros in 2015). Likewise, it resold a total of 32,903 of its own shares (116,320 in 2015) for a sum of 446 thousand euros (1,398 thousand euros in 2015). These shares had been acquired at a weighted average cost of 398 thousand euros (1,247 thousand euros in 2015), giving rise to a profit of 48 thousand euros on the sale (151 thousand euros in 2015), which was taken to reserves. At 31 December, 2016, the Group held 717,546 treasury shares (676,136 at 31 December, 2015).

The Company is entitled to reissue these shares at a later date.

#### ***e) Dividends***

On 31 May, 2016, the General Meeting of Shareholders approved the distribution of the 2015 profit, which included a dividend to be distributed to shareholders for a maximum total amount of 6,950 thousand euros (0.1390 euros gross per share). This dividend was paid out in July 2016.

On 9 June, 2015, the General Meeting of Shareholders approved the distribution of the 2014 profit, which included a dividend to be distributed to shareholders for a maximum total amount of 8,450 thousand euros (0.1690 euros gross per share). This dividend was paid out in July 2015.

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

Notes to the Consolidated Annual Accounts  
(Thousands of euros)

### f) Application of profit

The proposed application of the profit for the period 2016 and other reserves of the parent company, determined on the basis of generally-accepted accounting principles in Spain, that will be submitted to the General Meeting of Shareholders, together with the application approved for 2015 based on the profit of the parent company, is as follows:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b><u>Basis of application</u></b>		
Profit for the year	31,842	17,509
<b><u>Application</u></b>		
Dividend	9,150	6,950
Retained earnings	22,692	10,559
	<b>31,842</b>	<b>17,509</b>

### 17. Trade and other payables

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Trade payables	50,221	36,982
Payables to related parties (Note 31)	1,222	1,176
Outstanding remuneration	4,752	4,635
Public authorities	3,642	2,873
Other payables	15	76
	<b>59,852</b>	<b>45,742</b>

#### Delay in payments to suppliers

Details of payments for trading transactions performed during the reporting period and outstanding at the reporting date in relation to the maximum legal periods provided for in Law 15/2010, amended by Law 11/2013, are as follows:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>Days</b>	<b>Days</b>
Average payment period to suppliers	58	55
Ratio of transactions paid	63	56
Ratio of transactions outstanding	31	51
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Total payments made (thousands of euros)	102,231	81,083
Total payments outstanding (thousands of euros)	18,807	17,934

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

Notes to the Consolidated Annual Accounts  
(Thousands of euros)

### 18. Financial debt

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Non-current</b>		
Bank borrowings	10,940	20,932
Debt with government entities	9,888	11,699
	<b>20,828</b>	<b>32,631</b>
<b>Current</b>		
Bank borrowings	9,991	7,247
Debt with government entities	2,975	2,900
	<b>12,966</b>	<b>10,147</b>
	<b>33,794</b>	<b>42,778</b>

#### a) Bank borrowings

Bank borrowings at 31 December, 2016 consisted of the following bank loans:

	<b>a.1)</b>	<b>a.2)</b>	<b>a.3)</b>	<b>a.4)</b>	<b>a.5)</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Entity</b>	<b>Mare Nostrum</b>	<b>BBVA</b>	<b>Bankinter</b>	<b>Santander</b>	<b>Santander</b>	
<b>Face value</b>	<b>2,500</b>	<b>10,000</b>	<b>10,000</b>	<b>4,000</b>	<b>6,000</b>	
<b>Interest rate</b>	<b>Eur12+0.50%</b>	<b>0.90% Fixed</b>	<b>1.00% Fixed</b>	<b>0.90% Fixed</b>	<b>Eur12+0.70%</b>	
2017	-	2,498	4,995	999	1,499	9,991
2018	-	2,521	2,940	1,008	1,511	7,980
2019	-	1,481	-	592	887	2,960
	-	6,500	7,935	2,599	3,897	20,931
Non-current	-	4,002	2,940	1,600	2,398	10,940
Current	-	2,498	4,995	999	1,499	9,991

At 31 December, 2015, the bank loan maturities were as follows

	<b>a.1)</b>	<b>a.2)</b>	<b>a.3)</b>	<b>a.4)</b>	<b>a.4)</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Entity</b>	<b>Mare Nostrum</b>	<b>BBVA</b>	<b>Bankinter</b>	<b>Santander</b>	<b>Santander</b>	
<b>Face value</b>	<b>2,500</b>	<b>10,000</b>	<b>10,000</b>	<b>4,000</b>	<b>6,000</b>	
<b>Interest rate</b>	<b>Eur12+0.50%</b>	<b>0.90% Fixed</b>	<b>1.00% Fixed</b>	<b>0.90% Fixed</b>	<b>Eur12+0.70%</b>	
2016	226	2,476	2,069	990	1,486	7,247
2017	-	2,498	4,996	999	1,500	9,993
2018	-	2,521	2,935	1,008	1,512	7,976
2019	-	1,481	-	592	890	2,963
	226	8,976	10,000	3,589	5,388	28,179
Non-current	-	6,500	7,931	2,599	3,902	20,932
Current	226	2,476	2,069	990	1,486	7,247

a.1) Loan of 2,500 thousand euros granted by Banco Mare Nostrum (Caja Granada at the time the loan was granted) in 2006, maturing in 2016 (with a two-year grace period). The interest rate agreed was Euribor plus 0.5% p.a. from August 2007 onwards (a nominal rate of 4.361% p.a. until that date). In 2007, the Andalusian Regional Government subsidized part of the capital of this loan with an amount of 487 thousand euros, meaning that the debt was reduced to 2,013 thousand euros.

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

### Notes to the Consolidated Annual Accounts (Thousands of euros)

a.2) Loan of 10,000 thousand euros obtained from BBVA in July 2015, with a fixed annual interest rate of 0.90% and a 4-year repayment period. Part of this amount, 6,000 thousand euros, was used to cancel the loan of the same amount signed with BBVA in July 2014, repayment of which had not commenced at the time of cancellation.

a.3) In July 2015, the Group signed the novation of the loan contract for 8,000 thousand euros signed with Bankinter in 2014. Under the new agreement, the capital provided rose to 10,000 thousand euros and the fixed annual interest rate dropped from 2.15% to 1.00%. The repayment period is 36 months, 12 of which are a grace period.

a.4) Loan signed in July 2014 with Banco Santander for 6,000 thousand euros, which came from the European Investment Bank (EIB) funds. In 2015, a novation of this loan was signed and the spread applied to Euribor at 12 months, to which the loan is indexed, dropped from 1.50% to 0.70%. The repayment period is 48 months.

a.5) In 2015, a loan of 4,000 thousand euros was signed with Banco Santander with a fixed annual interest rate of 0.90% and a repayment period of 4 years.

#### **b) Debt with government entities**

b.2) Since 2001, the Company has been receiving reimbursable grants from different Ministries to finance a number of R&D projects. The amounts recorded as non-current financial debt for this item at 31 December, 2016 amounted to 9,888 thousand euros (11,699 thousand euros at 31 December, 2015). The transactions do not accrue interest and have been recognized at their initial fair values. The difference between the initial fair value and the face value accrues at market interest rates (Euribor and the interest rate on Spanish Treasury debt plus a spread in accordance with the Group's risk). This means that this debt accrues interest at effective interest rates ranging from 2.9% to 4.9%.

##### b.2.1) Advances received in 2016:

Company	Government entity	Project	Thousands of euros		Periods	
			Face value	Initial fair value	Repayment period	Grace period
Lab. Farm. Rovi	Technical Corporation of Andalusia	(1)	105	67	10	4
Lab. Farm. Rovi	Industrial Technological Development Centre	(1)	160	134	8	4
Lab. Farm. Rovi	Technical Corporation of Andalusia	(1)	174	144	10	4
Lab. Farm. Rovi	Technical Corporation of Andalusia	(1)	30	25	10	4
Lab. Farm. Rovi	Technical Corporation of Andalusia	(2)	152	122	10	4
Lab. Farm. Rovi	Technical Corporation of Andalusia	(2)	82	66	10	4
Lab. Farm. Rovi	Technical Corporation of Andalusia	(2)	94	79	10	4
			797	637		

(1) Funds the project to develop drugs with ISM technology.

(2) Funds the project to obtain new anticoagulants based on heparin derivatives.

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

Notes to the Consolidated Annual Accounts  
(Thousands of euros)

b.2.2) Advances received in 2015:

In 2015, the different Group companies received various reimbursable advances from different entities, details of which are given below:

Company	Government entity	Project	Thousands of euros		Periods	
			Face value	Initial fair value	Repayment period	Grace period
Lab. Farm. Rovi	Technical Corporation of Andalusia	(1)	636	422	10	4
Lab. Farm. Rovi	Technical Corporation of Andalusia	(2)	7	5	10	4
Lab. Farm. Rovi	Industrial Technological Development Centre	(1)	579	394	8	4
Lab. Farm. Rovi	Technical Corporation of Andalusia	(2)	142	118	10	4
Lab. Farm. Rovi	Technical Corporation of Andalusia	(2)	82	68	10	4
Lab. Farm. Rovi	Ministry of Economy and Competitiveness	(3)	55	52	3	3
Rovi Contract	Ministry of Economy and Competitiveness	(3)	106	81	4	2
			1,607	1,140		

(1) Funds the project to develop drugs with ISM technology.

(2) Funds the project to obtain new anticoagulants based on heparin derivatives.

(3) Fund the hiring of qualified employees for R&D&I activity.

At 31 December, 2016 and 2015, debt with government entities matured as follows:

Year	2016	2015
2016	-	2,900
2017	2,975	2,554
2018	2,294	2,513
2019	1,710	1,693
2020	1,641	1,609
2021	1,182	1,113
2022 onward	3,061	2,217
	12,863	14,599
Non-current	9,888	11,699
Current	2,975	2,900

### Fair value of the financial debt

The carrying amounts and fair values of non-current bank borrowings and debt with government entities liabilities at 31 December, 2016 and 2015 were as follows:

	Carrying amount		Fair value	
	2016	2015	2016	2015
Bank borrowings	10,940	20,932	10,940	20,932
Debt with government entities	9,888	11,699	10,916	12,791
	20,828	32,631	21,856	33,723

The fair values of current financial debt are equal to their corresponding nominal amounts since the effect of discounting is not significant. The fair values are based on cash flows discounted at a rate of 2%, based on the borrowing rate (2% in 2015).

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

Notes to the Consolidated Annual Accounts  
(Thousands of euros)

### 19. Deferred taxes

Deferred income tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to offset current tax assets against current tax liabilities and when the deferred income taxes assets and liabilities relate to income taxes levied by the same taxation authority. A breakdown of the estimated periods for offsetting is as follows:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Deferred tax assets:		
– Deferred tax assets to be recovered at more than 12 months	5,636	4,423
– Deferred tax assets to be recovered within 12 months	4,616	4,448
	<u>10,252</u>	<u>8,871</u>
Deferred tax liabilities:		
– Deferred tax liabilities to be recovered at more than 12 months	1,230	826
– Deferred tax liabilities to be recovered within 12 months	410	518
	<u>1,640</u>	<u>1,344</u>

Net movement on the deferred tax account was as follows:

	Deferred tax assets	Deferred tax liabilities	Net deferred taxes
<b>At 1 January, 2015</b>	<b>8,280</b>	<b>(1,818)</b>	<b>6,462</b>
(Charged) / credited to the income statement	591	474	1,065
<b>At 31 December, 2015</b>	<b>8,871</b>	<b>(1,344)</b>	<b>7,527</b>
(Charged) / credited to the income statement	1,381	(296)	1,085
<b>At 31 December, 2016</b>	<b>10,252</b>	<b>(1,640)</b>	<b>8,612</b>

Movement on deferred tax assets was as follows:

	Negative tax bases	Tax credits not yet applied	30% amortiza. 13 & 14	Provisions	Other	Total
<b>At 1 January, 2015</b>	<b>4,644</b>	<b>1,966</b>	<b>1,501</b>	<b>169</b>	-	<b>8,280</b>
(Charged)/credited to the income st.	(78)	822	(133)	(20)	-	591
<b>At 31 December, 2015</b>	<b>4,566</b>	<b>2,788</b>	<b>1,368</b>	<b>149</b>	-	<b>8,871</b>
(Charged)/credited to the income st.	150	1,246	(117)	35	67	1,381
<b>At 31 December, 2016</b>	<b>4,716</b>	<b>4,034</b>	<b>1,251</b>	<b>184</b>	<b>67</b>	<b>10,252</b>

The amounts for deferred tax assets shown in the “30% amortization/depreciation 2013 & 2014” column relate to the tax effect of the 30% of the amortization/depreciation charge for the period, which was not tax deductible in the years 2013 and 2014, as established in Royal Decree-Law 16/2012 of 27 December, whereby various measures intended to consolidate public finance and stimulate economic activity were adopted.

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

Notes to the Consolidated Annual Accounts  
(Thousands of euros)

Movement on deferred tax liabilities was as follows:

	Freedom of amortization	Other	Total
<b>At 1 January, 2015</b>	<b>1,805</b>	<b>13</b>	<b>1,818</b>
(Charged) / credited to the income statement	(469)	(5)	(474)
<b>At 31 December, 2015</b>	<b>1,336</b>	<b>8</b>	<b>1,344</b>
(Charged) / credited to the income statement	(340)	636	296
<b>At 31 December, 2016</b>	<b>996</b>	<b>644</b>	<b>1,640</b>

The deferred tax liabilities included as “freedom of amortization/depreciation” refer to the application of the free amortization/depreciation system associated to assets attached to R&D activity and to maintaining jobs.

### 20. Deferred revenues

	2016	2015
<b>Non-current</b>		
Deferred revenues on distribution licenses	899	646
Deferred revenues on grants	4,633	5,215
	<b>5,532</b>	<b>5,861</b>
<b>Current</b>		
Deferred revenues on distribution licenses	169	169
Deferred revenues on grants	577	671
	<b>746</b>	<b>840</b>
	<b>6,278</b>	<b>6,701</b>

The caption “Deferred revenues on distribution licences” records amounts collected from the rights to market low molecular weight heparins in a number of countries. The Group defers the revenue over the terms of the contracts, which have a duration of between 10 and 15 years. In 2016, new deferred revenues on distribution contracts of 505 thousand euros were recognized in relation to new distribution contracts (110 thousand euros in 2015).

The “Deferred revenues on grants” caption shows the amounts pending recognition in profit and loss for reimbursable and non-reimbursable grants received by the Group. These amounts are credited to profit and loss over the useful life of the subsidized assets.

a) The most significant non-reimbursable grants pending recognition in the income statement are related to the construction of the bemiparin plant in Granada, which came into operation in 2009: In that reporting period, a non-reimbursable grant awarded by the Andalusian Innovation and Development Agency (Innovation, Science and Enterprise Department) of 5,431 thousand euros began to be recognized in profit and loss. This grant was collected in November 2008. The amount recognized for this grant under the caption “Current and non-current deferred revenues on grants” at 31 December, 2016 was 3,219 thousand euros (3,514 thousand euros at 31 December, 2015).

b) The most significant amounts recognized as deferred revenues related to reimbursable grants awarded by government entities concern mainly various research and development projects.



Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

Notes to the Consolidated Annual Accounts  
(Thousands of euros)

### 21. Provisions for other liabilities and charges

	>Returns	Health tax	Other	Total
<b>At 1 January, 2015</b>	<b>599</b>	<b>1,428</b>	-	<b>2,027</b>
Additions	526	1,852	119	2,497
Applications	(599)	(1,428)	-	(2,027)
<b>At 31 December, 2015</b>	<b>526</b>	<b>1,852</b>	<b>119</b>	<b>2,497</b>
Additions	665	2,093	120	2,878
Applications	(526)	(1,852)	(119)	(2,497)
<b>At 31 December, 2016</b>	<b>665</b>	<b>2,093</b>	<b>120</b>	<b>2,878</b>

#### Returns

The Group estimates a provision for product returns considering the average returns rate of recent years (Note 4.2)

#### Health tax

As stated in Note 2.23, the Group's policy has been to hold a provision for the amounts estimated to be paid as health tax, based on percentages fixed for each level of sales for the period.

### 22. Revenues

Revenues are broken down into the following items:

	2016	2015
Sales of goods	208,365	183,507
Sale of services	56,632	62,333
Revenue from distribution licenses	169	169
	<b>265,166</b>	<b>246,009</b>

The breakdown of "Sales of goods" by product group was as follows:

	2016	2015
Pharmaceutical products	177,262	150,486
Contrast agents and other hospital products	27,906	26,312
Non prescription pharmaceutical products	2,003	6,147
Other	1,194	562
	<b>208,365</b>	<b>183,507</b>

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

Notes to the Consolidated Annual Accounts  
(Thousands of euros)

### 23. Employee benefit expenses

The summary of employee benefit expenses is as follows:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Wages and salaries	49,586	51,074
Social security costs	10,855	10,663
Pension costs - defined-contribution pension plans	24	32
	<u>60,465</u>	<u>61,769</u>

The wages and salaries figure includes severance payments of 1,098 thousand euros in 2016 and 1,972 thousand euros in 2015.

The average number of employees was as follows:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Management	28	31
Administration	180	183
Sales force	288	302
Production and plant	466	438
R&D	164	148
	<u>1,126</u>	<u>1,102</u>

At 31 December, 2016, the Group's total headcount was 1,150 employees (1,098 at 31 December, 2015), 636 of whom were women (607 at 31 December, 2015). There were 7 women in management positions in 2016 (8 in 2015).

At 31 December, 2016, the Group's total headcount included 15 people who were at least 33% disabled (13 at 31 December, 2015).

### 24. Other operating expenses

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Advertising costs	16,488	20,958
Services from third parties	5,801	4,567
Supplies	8,412	7,982
Transport and warehouse expenses	2,540	2,302
Repairs and maintenance	3,327	2,578
Operating leases	3,186	3,670
Other taxes	781	994
Other operating expenses	18,381	13,310
	<u>58,916</u>	<u>56,361</u>

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

Notes to the Consolidated Annual Accounts  
(Thousands of euros)

### 25. Operating leases

The minimum future payments to be made for uncancellable operating leases at 31 December, 2016 amounted to 967 thousand euros (2,127 thousand euros at 31 December, 2015), related to payments due at less than one year (1,160 thousand euros at less than one year at 31 December, 2015).

The operating lease expense recognized in profit and loss in 2016 was 3,186 thousand euros (3,670 thousand euros in 2015).

### 26. Finance income/(costs)

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Interest income	426	220
Other finance income	-	617
<b>Total finance income</b>	<b>426</b>	<b>837</b>
Interest costs	(886)	(1,781)
Other interest costs	(29)	-
<b>Total finance costs</b>	<b>(915)</b>	<b>(1,781)</b>
<b>Net finance income/(cost)</b>	<b>(489)</b>	<b>(944)</b>

### 27. Income tax

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Current tax	(2,868)	(2,142)
Deferred tax (Note 19)	1,085	1,065
Adjustment corporate income tax prior years	(10)	(12)
	<b>(1,793)</b>	<b>(1,089)</b>

The tax on the Group's pre-tax profit differs from the notional amount that would have been calculated using the 25% tax rate applicable to the profits of the consolidated companies, as follows:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Profit before income tax	27,882	20,898
Tax calculated at domestic tax rate of 25%	(6,970)	(5,851)
Share of profit of joint venture	18	-
Tax deductible expenses not included in the consolidation	134	-
Use of negative taxable income	407	1,597
Variation of negative taxable income capitalized (Note 19)	150	(78)
Capitalization of tax credits	1,246	822
Non-deductible expenses arising from tax assessments	(10)	(12)
Non-tax deductible expenses	(145)	(239)
Non-taxable income	2	2
R&D tax credits	3,121	2,394
Other tax credits applied	254	276
<b>Income tax expense</b>	<b>(1,793)</b>	<b>(1,089)</b>

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES**

### Notes to the Consolidated Annual Accounts (Thousands of euros)

The non-deductible expenses and non-taxable income captions include principally the permanent differences of the companies at individual level, as well as the effect of the adjustment of corporate income tax from previous periods.

Consolidated current corporate income tax for 2016, after deduction of the amounts paid on account and withholdings operated in the year, generated a current tax receivable of 2,726 thousand euros (1,740 thousand euros at 31 December, 2015), to which the 1,740 thousand euros for the year 2015 that remained outstanding at 31 December, 2016 must be added (2,205 thousand euros at 31 December, 2015, relating to the 2014 period).

The Group generated tax credits of 3,605 thousand euros in 2016 (3,736 thousand euros in 2015) and likewise was entitled to offset tax credits of 3,929 thousand euros from previous years (2,967 thousand euros at 31 December, 2015). In 2016, tax credits of 3,375 thousand euros were applied (2,670 thousand euros in 2015) and there were further R&D tax credits of 4,159 thousand euros that were pending application in future years (4,033 thousand euros at 31 December, 2015). Of the total tax credits not yet offset, the Group had recognized 4,034 thousand euros in its assets at 31 December, 2016 (2,788 thousand euros at 31 December, 2015) (Note19).

In 2016 and 2015, the corporate income tax return was submitted jointly for the following group companies as a tax group, the company Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. being the tax group 362/07 parent:

- Rovi Contract Manufacturing, S.L.
- Bemipharma Manufacturing, S.L.
- Pan Química Farmacéutica, S.A.
- Gineladius, S.L.
- Frosst Ibérica, S.A.

Of the total negative tax bases that had not been offset at the end of the 2015 reporting period, the Group applied 5,704 thousand euros in the corporate income tax for 2015. Therefore, at 31 December, 2016, the negative tax bases pending application were 36,747 thousand euros, a total of 1,629 thousand euros of which will be applied in the 2016 corporate income tax.

Of the total negative tax bases pending application, the Group has only recognized as assets those that it expects to recover within the period established by law for so doing, which totalled 18,863 thousand euros at 31 December, 2016 (18,263 thousand euros at 31 December, 2015).

The following periods' taxes are open to inspection:

	<u>Year</u>
Corporate income tax	2012-15
Value-added tax	2013-16
Transfer tax	2013-16
Personal income tax (withholdings)	2013-16

As a result of, among other things, possible different interpretations of current tax legislation, additional liabilities could arise as the result of an inspection. At any event, the Directors consider that any such liabilities would not have a significant effect on the Annual Accounts.

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

Notes to the Consolidated Annual Accounts  
(Thousands of euros)

### 28. Earnings per share

#### *Basic and diluted*

The basic earnings per share are calculated by dividing the profit attributable to the Company's shareholders by the weighted average number of ordinary shares in issue during the period.

In order to determine the number of shares in issue for 2016 and 2015, the weighted average number of shares was calculated without taking the treasury shares that existed at any given moment into account.

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Profit attributable to the Company's shareholders	26,089	19,809
Weighted average number of outstanding ordinary shares (thousands)	49,031	49,537
Basic and diluted earnings per share (euros per share)	0.53	0.40

At 31 December, 2016 and 2015, there were no shares with potential diluting effects.

### 29. Contingencies

At 31 December, 2016, the Group held bank guarantees amounting to 3,329 thousand euros (6,286 thousand euros in 2015). These guarantees were granted principally to enable Group companies to participate in public tenders and to receive reimbursable grants and advances.

### 30. Commitments

#### Acquisition of Bertex Pharma GmbH

Future payment commitments derive from the agreement to purchase assets through the acquisition of the company Bertex Pharma GmbH that took place in 2007. The purchase agreement fixes a variable component that will depend upon the successful completion of clinical tests for the development of products and the subsequent marketing. The commitments related to this transaction are:

a) If the development and marketing are performed internally:

- 350 thousand euros after finishing successfully the development of clinical tests of phase 1. Part of this amount, 100 thousand euros, was settled in 2011, while 250 thousand euros were settled in 2014;
- A payment of 200 thousand euros after finishing successfully the development of clinical tests of phase 2. This payment was made in 2016;
- A payment of 300 thousand euros after successfully finishing the development of clinical tests of phase 3;
- A payment of 200 thousand euros at the beginning of the marketing of any pharmaceutical product;
- A payment of 200 thousand euros at the beginning of the marketing of any pharmaceutical product in any of the main markets (USA, Japan, Germany, France, Italy or UK).

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

### Notes to the Consolidated Annual Accounts (Thousands of euros)

b) If the development and marketing are performed by third parties:

- 5% of the revenues obtained by ROVI from the development and marketing of the products by third parties (net of direct or indirect production costs and administration expenses).

Payments for the internal development or marketing detailed in section a) exclude those performed under section b) and vice versa, but if ROVI completes clinical development phases 1 and 2 and entrusts the subsequent phases to a third party or performs them for a third party, this clause will apply, but the payments made for phases 1 and 2 under section a) will be deducted

The evolution of the clinical tests performed by Bertex GmbH is progressing as planned.

### 31. Related-party transactions

The Group is controlled by Norbel Inversiones, S.L., which held 69.64% of the shares of the parent company at 31 December, 2016 and 2015. Norbel Inversiones, S.L. belongs to Mr Juan López-Belmonte López and Messrs Juan, Javier and Iván López-Belmonte Encina.

#### a) Purchases of goods and services

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Purchases of services:		
– Directors who are also shareholders	24	24
– Entities in which Mr. Juan López-Belmonte López holds an interest	1,626	1,623
	<u>1,650</u>	<u>1,647</u>

Purchase of services from companies in which Mr Juan López-Belmonte López holds an interest relates to operating lease payments to the companies Inversiones Borbollón, S.L. and Norba Inversiones, S.L.

#### b) Director and key management compensation

##### b.1) Director compensation

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Wages and salaries and other current benefits	1,639	1,613
Contributions to defined-contribution pension plans (Notes 23 & 33.1.c)	24	32
	<u>1,663</u>	<u>1,645</u>

The “wages and salaries and other current benefits” caption includes the compensation of the executive directors for performing senior management functions (Note 33.1.f)) and the compensation agreed for the directors as members of the Board of Directors (Note 33.1.a).

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

Notes to the Consolidated Annual Accounts  
(Thousands of euros)

### b.2) Key management compensation

Members of the Management Committee are deemed to be key management. The following table shows the annual compensation of those who were members of the Management Committee but not of the Board of Directors at the end of each reporting period:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Wages and salaries and other current benefits	1,812	1,382
	<u>1,812</u>	<u>1,382</u>

At 31 December, 2016, the Management Committee was formed by 11 members (12 at 31 December, 2015), three of whom were also members of the Board of Directors.

### c) Dividends paid

Dividends paid to the company Norbel Inversiones, S.L. in 2016 were 4,840 thousand euros (in 2015, the dividends on the shares held by Inversiones Clidia, S.L. were 5,885 thousand euros).

### d) Other transactions

In 2013, Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. granted a loan of 1,050 thousand euros to Alentia Biotech, S.L. (Note 10). The interest rate agreed was 2.00% p.a. Interest accrued on this loan is 22 thousand euros p.a.

### e) Balances at the end of the reporting period

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Receivables from related parties (Note 13):		
– Directors	45	482
– Entities in which Mr. Juan López-Belmonte López holds an interest	33	33
– Joint ventures (*)	100	100
– Close relatives of directors who are also shareholders	-	156
	<u>178</u>	<u>771</u>
Payables to related parties (Note 17):		
– Key management	285	273
– Directors	562	527
– Joint ventures	80	80
– Entities in which Mr. Juan López-Belmonte López holds an interest	295	296
	<u>1,222</u>	<u>1,176</u>

(\*) This caption includes the balances receivable from joint ventures for sales of services and those relating to loans granted at their fair value.

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

Notes to the Consolidated Annual Accounts  
(Thousands of euros)

### 32. Fees of account auditors and their group or related companies

The fees accrued by PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. for account auditing and other accounting reviews and verification in the year 2016 were 204 thousand euros and 51 thousand euros, respectively (233 thousand and 52 thousand euros, respectively, in 2015) and, in 2015, a further 8 thousand euros for services concerning the review of grants. Additionally, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. provided advisory services in relation to the fulfillment of the Code of Ethics of Farmaindustria and obligations arising from the recent reform of the crime and company legislation for an amount of 127 thousand euros (148 thousand euros in 2015),

In addition, fees were accrued for services provided by Landwell PricewaterhouseCoopers Tax and Legal Services, S.L., including tax and legal consulting, for an amount of 329 thousand euros (267 thousand euros in 2015). Furthermore, PricewaterhouseCoopers Asesores de Negocios, S.L. provided technical advisory services related to licences and other consulting services for a total amount of 155 thousand euros in 2016.

### 33. Director compensation

At 31 December, 2016, the members of the Board of Directors were as follows:

Mr. Juan López-Belmonte López	Chairman
Mr. Iván López-Belmonte Encina	First Deputy Chairman
Mr. Javier López-Belmonte Encina	Second Deputy Chairman
Mr. Juan López-Belmonte Encina	Chief Executive Officer
Mr. Enrique Castellón Leal	Director
Mr. Miguel Corsini Freese	Director
Mr. Fernando de Almansa Moreno-Barreda	Director

The non-director Secretary is Mr. Gabriel Núñez Fernández.

a) In accordance with the provisions of Article 28 of the Board of Directors Regulations of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A., the following information is provided with respect to the members of the Board of Directors at 31 December 2016:

1. An individual breakdown of the compensation of each director, including, where applicable:
  - a. Per diem expenses or other fixed remuneration received as director and additional remuneration received as chairman or member of any Board committee. The amounts for 2016 and 2015 were as follows:

	2016	2015
Mr. Juan López-Belmonte López	150	68
Mr. Juan López-Belmonte Encina	60	60
Mr. Enrique Castellón Leal	60	60
Mr. Javier López-Belmonte Encina	60	60
Mr. Iván López-Belmonte Encina	60	60
Mr. Miguel Corsini Freese	60	60
Mr. Fernando de Almansa Moreno-Barreda	60	34
	510	402



Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

### Notes to the Consolidated Annual Accounts (Thousands of euros)

- b. Any remuneration corresponding to shares in profits or bonuses, and the reason why such amounts were awarded: not applicable.
- c. Contributions made to defined contribution pension plans in the directors' favour (Note 2.18.a) or increases in the vested rights of the director in the case of contributions to defined benefit plans:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Mr. Juan López-Belmonte López	-	8
Mr. Juan López-Belmonte Encina	8	8
Mr. Javier López-Belmonte Encina	8	8
Mr. Iván López-Belmonte Encina	8	8
	<u>24</u>	<u>32</u>

- d. Any severance payments agreed to or paid in the event of termination of mandate: not applicable
- e. Compensation received as director of other group companies: not applicable
- f. Compensation for the performance of senior management functions received by executive directors. The remuneration of this kind for 2016 and 2015 was as follows:

	<b>2016</b>		<b>2015</b>	
	<b>Fixed</b>	<b>Variable</b>	<b>Fixed</b>	<b>Variable</b>
Mr. Juan López-Belmonte López	-	-	170	-
Mr. Juan López-Belmonte Encina	300	153	294	124
Mr. Javier López-Belmonte Encina	218	114	215	96
Mr. Iván López-Belmonte Encina	229	115	216	96
	<u>747</u>	<u>382</u>	<u>895</u>	<u>316</u>

In 2015, Mr Juan López-Belmonte López resigned from his position as Chief Executive Officer and from the executive duties he had been performing. He became the non-executive Chairman of the Board of Directors.

- g. Any item of remuneration other than the above, irrespective of its nature or the group company that paid it, especially when classified as a related transaction or when its omission would distort the true and fair view of the total remuneration received by the director: not applicable
2. Individual breakdown of any awards made to directors of shares, share options or any other instrument linked to share price, stating:
- a. The number of shares or options awarded in the year and the conditions applicable for exercising them;
- b. The number of options exercised during the year, indicating the number of shares involved and the exercise price;
- c. The number of options pending exercise at the year end, indicating price, date, and other exercise requirements;
- d. Any amendment during the year of the conditions for the exercising of options already awarded.

In the periods 2016 and 2015, no shares, options or other instruments linked to the share value were given to directors.

Free translation of the Consolidated Annual Accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

### Notes to the Consolidated Annual Accounts

(Thousands of euros)

3. Information on the relationship, in said period, between compensation received by executive directors and results or other measurements of the Company's performance:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Compensation of executive directors	1,129	1,211
Profit attributed to the parent company	<u>31,842</u>	<u>17,509</u>
Compensation of executive directors/profit attributed to the parent company	<u>3.55%</u>	<u>6.92%</u>

- b) Conflicts of interests on the part of the directors

In compliance with their duty to avoid situations where conflict with the Company's interests exists, the directors who held office on the Board of Directors during the period met the obligations set forth in article 228 of the Revised Text of the Capital Companies Act. Likewise, both they and the persons related to them refrained from entering into the situations of conflict of interests provided for in article 229 of said Act, except in cases where the relevant authorization had been obtained.

### 35. Events after the end of the reporting period

No significant events have taken place since 31 December, 2016.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

Notes to the Consolidated Annual Accounts  
(Thousands of euros)

### APPENDIX 1

#### Subsidiaries included in the Consolidated Group

Corporate name	Registered office	Ownership interest		Activity	Auditor
		2016	2015		
Pan Química Farmacéutica, S.A.	Madrid, C/Rufino González, 50	100%	100%	(1)	A
Gineladius, S.L.	Madrid, C/Rufino González, 50	100%	100%	(2)	N/A
Rovi Contract Manufacturing, S.L.	Madrid, C/Julián Camarillo, 35	100%	100%	(1)	A
Bemipharma Manufacturing, S.L.	Madrid, C/Julián Camarillo, 35	100%	100%	(1)	N/A
Bertex Pharma GmbH	Inselstr.17. 14129 Berlin (Germany)	100%	100%	(3)	N/A
Frosst Ibérica, S.A.	Alcalá de Henares, Avenida Complutense, 140 (Madrid)	100%	100%	(1)	A
Rovi Biotech, Ltda.	La Paz (Bolivia)	100%	100%	(1)	N/A
Rovi Biotech Limited	10-18 Union Street, London (United Kingdom)	100%	100%	(1)	N/A
Rovi Biotech, S.R.L.	Via Monte Rosa 91, Milan (Italy)	100%	100%	(1)	N/A
Rovi, GmbH	Ruhlandstr. 5, Bad Tölz (Germany)	100%	100%	(1)	N/A

The percentage ownership interests have been rounded up or down to two decimal points.

Unless otherwise stated, the closing date of the latest Annual Accounts is 31 December.

#### Activity:

- (1) Production, marketing and sale of pharmaceutical, healthcare and medicine products.
- (2) Import-export, purchase, sale, distribution and marketing of articles related to integral female healthcare.
- (3) Development, distribution and marketing of pharmaceutical products related to micro-particle technologies..

#### Auditor:

A Audited by PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

## **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES**

### **2016 Consolidated Management Report**

---

Juan López-Belmonte López, as Board of Directors Chairman of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (ROVli) issues the following management report in accordance with Article 262, 148 d) and 526 of the Spanish Capital Company Act ("Ley de Sociedades de Capital"), 61 bis of the Securities Market Law and 49 of the Code of Commerce.

#### **1.- Corporate profile**

ROVI is a fully integrated Spanish specialty pharmaceutical company engaged in the research, development, licensing, manufacturing and marketing of small molecule and specialty biologic drugs.

The Group has a diversified portfolio of products that it markets in Spain through its specialized sales force, calling on specialist physicians, hospitals and pharmacies. ROVI's portfolio of 30 principal marketed products is currently anchored by the internally-developed, second generation low molecular weight heparin, Bemiparin. ROVI's research and development pipeline is focused primarily on the expansion of applications, indications and alternative mechanisms of action for the heparin-derived products and other glycosaminoglycans and on the development of new controlled release mechanisms based on ISM® technology, with the aim of obtaining new pharmaceutical products that enable the regular administration of formulations which are administered daily in chronic and prolonged treatments.

ROVI manufactures the active biological ingredient (Bemiparin) for its principal proprietary products and for injectable pharmaceutical products developed by its in-house research team, and utilizes its state-of-the-art filling and packaging capabilities to provide a broad array of toll manufacturing services to leading international pharmaceutical companies, primarily in the area of pre-filled syringes. In addition, ROVI provides contract manufacturing and packaging services of solid oral pharmaceutical dosage forms, using the most enhanced technology, Roller Compaction.

Additional information about ROVI is available on the company's website: [www.rovi.es](http://www.rovi.es).

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

### 2016 Consolidated Management Report

#### 2.- Business performance

##### Financial Highlights

€ million	2016	2015	Growth	% Growth
Operating revenues	265.2	246.0	19.2	8%
Other income	1.6	1.0	0.6	54%
<b>Total revenue</b>	<b>266.7</b>	<b>247.0</b>	<b>19.7</b>	<b>8%</b>
Cost of sales	-112.0	-97.1	-14.9	15%
<b>Gross profit</b>	<b>154.7</b>	<b>149.9</b>	<b>4.8</b>	<b>3%</b>
% margin	58.3%	61.0%		-2.6pp
R&D expenses	-17.5	-16.5	-1.0	6%
Other SG&A	-101.9	-101.7	-0.2	0%
Other income	4.0	-	4.0	n.a.
<b>EBITDA</b>	<b>39.3</b>	<b>31.8</b>	<b>7.5</b>	<b>24%</b>
% margin	14.8%	12.9%		1.9pp
<b>EBIT</b>	<b>28.3</b>	<b>21.8</b>	<b>6.5</b>	<b>30%</b>
% margin	10.7%	8.9%		1.8pp
<b>Net profit</b>	<b>26.1</b>	<b>19.8</b>	<b>6.3</b>	<b>32%</b>

Note: certain numerical figures included in this document have been rounded. Therefore, discrepancies in tables between totals and the sums of the amounts listed may occur due to such rounding.

**Operating revenue** increased by 8% to 265.2 million euros in 2016, mainly driven by the strength of pharmaceutical specialties business, where sales rose 14%. Toll manufacturing sales decreased by 9% to 56.6 million euros in 2016 mainly due to lower production levels for MSD as a result of the initial MSD contract expiration on the 31<sup>st</sup> March 2015. Total revenue increased by 8% to 266.7 million euros in 2016, more than doubling total revenue for 2007 when ROVI held its IPO.

Sales of **prescription-based pharmaceutical** products rose 18% to 177.3 million euros in 2016.

ROVI's low molecular weight heparin (LMWH), **Bemiparin**, had a very positive performance in 2016, with sales up 6% to 79.7 million euros. Sales of Bemiparin in Spain (**Hibor**<sup>®</sup>) increased by 9% to 54.7 million euros, while international sales had a 1% rise to 24.9 million euros, supported by the launch of the product in two new countries in 2016: Argentina and the Philippines.

Sales of **Vytorin**<sup>®</sup>, **Orvatez**<sup>®</sup> and **Absorcol**<sup>®</sup>, the first of the five licenses of MSD, indicated as adjunctive therapy to diet in patients with hypercholesterolemia, increased by 38% to 33.5 million euros in 2016.

Sales of **Hirobriz**<sup>®</sup> **Breezhaler**<sup>®</sup> and **Ulunar**<sup>®</sup> **Breezhaler**<sup>®</sup>, both inhaled bronchodilators from Novartis for patients with respiratory difficulties due to a pulmonary disease known as Chronic Obstructive Pulmonary Disease (COPD), launched in Spain in the fourth quarter of 2014, increased by 64% to 12.2 million euros in 2016, compared to the previous year.

Sales of **Volutsa**<sup>®</sup>, a specialty product from Astellas Pharma indicated for the treatment of moderate to severe storage symptoms and voiding symptoms associated with benign prostatic hyperplasia, launched in Spain in February 2015, increased by 2.2 times to 6.9 million euros in 2016.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

### 2016 Consolidated Management Report

---

Sales of **Medicebran**<sup>®</sup> and **Medikinet**<sup>®</sup>, specialty products from Medice indicated for the treatment of ADHD (Attention Deficit and Hyperactivity Disorder) in children and teenagers, launched in December 2013 and marketed on exclusivity basis by ROVI in Spain, increased by 2% to 7.6 million euros in 2016.

Sales of **Corlantor**<sup>®</sup>, a specialty product for stable angina and chronic heart failure from Laboratoires Servier, increased 3% to 13.8 million euros in 2016.

Sales of **Exxiv**<sup>®</sup>, a selective COX-2 inhibitor from Merck Sharp & Dohme (MSD), decreased by 9% to 5.4 million euros in 2016, mainly due to a continued deceleration of the COX-2 market.

Sales of **Thymanax**<sup>®</sup>, an innovative antidepressant from Laboratoires Servier and for which ROVI has a co-marketing agreement covering Spain, decreased by 26% to 5.4 million euros in 2016.

According to QuintilesIMS, Spanish innovative product market increased by 4% in 2016 compared to the previous year. Nevertheless, ROVI prescription-based pharmaceutical product sales rose 18% in the same period, beating the market by 14 percentage points.

In addition, a new 550 million euro reduction in pharmaceutical expenditure is expected for 2017, according to the Budget Plan<sup>1</sup> submitted by the Spanish Government to the European Commission, and zero growth in spending on medicine for the period 2017-2020 is forecast by QuintilesIMS<sup>2</sup>. Despite the difficult situation the Spanish pharmaceutical industry continues to go through, ROVI forecasts to continue to grow.

Sales of **contrast imaging agents** and other hospital products increased by 6% to 27.9 million euros in 2016.

Sales of **over-the-counter pharmaceutical products** ("OTC") and **other** decreased by 52% to 3.2 million euros in 2016 compared to the previous year. In 2016, OTC sales only include first quarter EnerZone product sales as a result of the joint venture created by ROVI and Enervit for the distribution of nutritional products in Spain and Portugal.

**Toll manufacturing** sales decreased by 9% to 56.6 million euros in 2016, compared to the previous year, mainly because of the 5.1 million euro revenue decline in the Frosst Ibérica plant to 25.8 million euros in 2016, due to lower production levels for MSD as a result of the initial MSD contract expiration on the 31<sup>st</sup> March 2015. In addition, injectable plant revenue decreased by 0.6 million euros.

**Sales outside Spain** decreased by 8% to 76.4 million euros in 2016 compared to the previous year. Sales outside Spain represented 29% of operating revenue in 2016 compared to 34% in 2015, mainly as a result of the deceleration of the toll manufacturing business, where most of the sales are linked to international markets.

**Other income** (subsidies) increased by 54% to 1.6 million euros in 2016 from 1.0 million euros in 2015.

**Gross profit** increased by 3% to 154.7 million euros in 2016, reflecting a decrease of 2.6 percentage points in the gross margin to 58.3% in 2016 from 61.0% in 2015. The reduction in gross margin was mainly due to the registration of low margin Sintrom product sales (12.4 million euros in 2016 compared to 3.3 million euros in 2015). The decrease in Bemiparin raw material costs impacted positively on gross margin in 2016.

---

<sup>1</sup> [http://www.mineco.gob.es/stfls/mineco/comun/pdf/161017\\_plan\\_presupuestario.pdf](http://www.mineco.gob.es/stfls/mineco/comun/pdf/161017_plan_presupuestario.pdf)

<sup>2</sup> QuintilesIMS, Market Prognosis September 2016

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

### 2016 Consolidated Management Report

---

**Research and development expenses (R&D)** rose 6% to 17.5 million euros in 2016 mainly due to (i) the preparation of the Risperidone-ISM<sup>®</sup> phase III trial and (ii) the performing of development activities for the formulation of the Risperidone-ISM<sup>®</sup> phase III trial and the Letrozole-ISM<sup>®</sup> phase I trial. This slight increase is mainly due to a delay in the start of the Risperidone-ISM<sup>®</sup> phase III trial as a result of the several meetings held with the *US Food and Drug Administration (FDA)* and the *European Medicines Agency (EMA)* in order to obtain scientific advice about the design of the phase III clinical study.

**Selling, general and administrative expenses (SG&A)** stood flat at 101.9 million euros in 2016, compared to the previous year, despite the increase in sales, mainly due to (i) the product launches such as Hirobriz<sup>®</sup>, Ulunar<sup>®</sup>, Volutsa<sup>®</sup> and Orvatez<sup>®</sup> in 2015, which added expenses of 3.3 million euros that year, and (ii) ROVI's strict cost control policy.

**EBITDA** increased by 24% to 39.3 million euros in 2016, compared to the previous year, reflecting a 1.9 percentage point rise in the EBITDA margin to 14.8% in 2016 up from 12.9% in 2015, mainly due to the positive impact of non recurrent revenue of 4.0 million euros as a result of the joint venture created by ROVI and Enervit for the distribution of nutritional products in Spain and Portugal. However, excluding the impact of the non recurrent revenue mentioned above, EBITDA would increase by 11% to 35.3 million euros, reflecting a 0.4 percentage point rise in the EBITDA margin to 13.3% in 2016.

**Depreciation and amortisation expenses** increased by 11% to 11.0 million euros in 2016, mainly as a result of the new property, plant and equipment and intangible assets purchases made over the last twelve months.

**EBIT** increased by 30% to 28.3 million euros in 2016, compared to the previous year, reflecting a 1.8 percentage point rise in the EBIT margin to 10.7% in 2016 up from 8.9% in 2015, mainly due to the positive impact of non recurrent revenue of 4.0 million euros as a result of the joint venture created by ROVI and Enervit. However, excluding the impact of the non recurrent revenue mentioned above, EBIT would increase by 11% to 24.3 million euros, reflecting a 0.3 percentage point rise in the EBIT margin to 9.2% in 2016.

**Financial expense** decreased by 49% in 2016, compared to the previous year. The financial expense line also includes the implicit interests registered as a result of the recognition at fair value of reimbursable loans, at zero interest rate, granted by Public Administrations.

**Financial income** decreased by 49% in 2016, compared to 2015 when positive returns on specific financial investments related to exchange rate were obtained.

The **effective tax rate** was 6.4% in 2016 compared to 5.2% in 2015. This favourable effective tax rate is due to the deduction of existing research and development expenses and the capitalisation of negative tax bases from Frosst Ibérica, S.A. As of 31 December 2016, Frosst Ibérica negative tax bases amounted to 36.7 million euros, of which 1.6 million euros will be used in the 2016 income tax.

On 3 December 2016, the Official State Gazette published the Royal Decree-Law 3/2016, taking tax measures regarding the consolidation of public finance and other urgent social measures. These tax measures, that came into force on that date, will negatively affect ROVI's income statement and income tax payable rate. Nevertheless, ROVI expects to maintain an effective tax rate from mid to high single digits for the foreseeable future.

Among the tax measures that will affect corporate income tax, it should be noted that:

- ✓ the compensation of negative tax bases from previous years is limited to 25%; and
- ✓ R&D tax credit schedule is maintained.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

### 2016 Consolidated Management Report

**Net profit** rose to 26.1 million euros in 2016, a 32% increase compared to the previous year, positively impacted by non recurrent revenue of 4.0 million euros related to the ROVI and Enervit joint venture creation. However, excluding the impact of the non recurrent revenue mentioned above, net profit would increase by 13% to 22.3 million euros.

In 2016, ROVI achieved the highest EBITDA and net profit figures in its history.

### 3.- Liquidity and capital resources

#### 3.1 Liquidity

As of 31 December 2016, ROVI had gross cash position of 42.8 million euros, compared to 30.7 million euros as of 31 December 2015, and net debt (available-for-sale financial assets plus deposits plus cash and cash equivalents minus short term and long term financial debt) of 9.0 million euros, compared to 12.1 million euros as of 31 December 2015

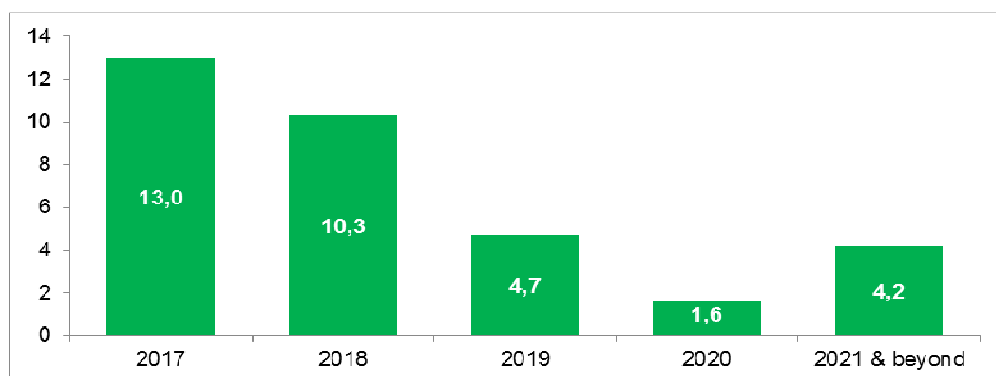
#### 3.2 Capital resources

As of 31 December 2016, ROVI had total debt of 33.8 million euros, compared to 42.8 million euros as of 31 December 2015. Debt with public administration, which is 0% interest rate debt, represented 38% of total debt as of 31 December 2016 (34% as of 31 December 2015).

<i>In thousand euros</i>	<b>31 December 16</b>	<b>31 December 15</b>
Bank borrowings	20,931	28,179
Debt with public administration	12,863	14,599
<b>Total</b>	<b>33,794</b>	<b>42,778</b>

In 2015, ROVI refinanced its banking debt with more advantageous financing conditions; banking debt was increased by 10 million euros with interest rates for the outstanding debt ranging from 0.70% to 1%.

Debt maturities at 31 December, 2016 are shown in the following graph (millions of euros):



The Group does not expect any material structural change between equity and debt or in the relative cost of capital resources in 2017 in comparison with 2016.



## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

### 2016 Consolidated Management Report

---

#### 3.3 Analysis of contractual obligations and items off the statement of financial position

In the ordinary course of activities, in order to manage its own transactions and financing, the Group has carried out certain transactions that are not included on the statement of financial position, such as operating leases. The Group's objective is to optimize the financing costs that are involved in determined financial transactions and, therefore, on certain occasions, has chosen operating leases rather than the acquisition of assets. The minimum future payments to be made for non-cancellable operating leases at 31 December, 2016 were 967 thousand euros (2,127 thousand euros at 31 December, 2015), related to maturities at less than one year (1,160 thousand euros at less than one year at 31 December, 2015).

#### 4.- Other significant agreements

##### 4.1 Marketing agreement of Neparvis® in Spain

During the second half of 2016 ROVI signed an agreement with Novartis Farmacéutica, S.A. to market Neparvis® (sacubitril/valsartan) in Spain, that corresponds to Entresto® of Novartis.

Under this marketing agreement, ROVI will take care of the promotion and distribution in the Spanish territory of Neparvis®, a medicine indicated for the treatment of adult patients with symptomatic chronic heart failure and reduced ejection fraction (the proportion of blood leaving the heart). It is a tablet that is taken twice a day with a unique mechanism of action that reduces the workload of the failed heart.

The two active ingredients of Neparvis®, sacubitril and valsartan, act in different ways. The sacubitril blocks the degradation of the natriuretic peptides that are produced by the body. The natriuretic peptides make that sodium and water pass to the urine, thus reducing heart's workload. The natriuretic peptides also reduce blood pressure and protect the heart from the development of fibrosis (scar tissues) that are produced in the heart failure. The valsartan is an «antagonist of the angiotensin II receptors», what means that blocks the action of a hormone called angiotensin II. The effects of the angiotensin II can be harmful in patients with heart failure. By blocking the receptors that angiotensin II usually binds to, the valsartan interrupts the adverse effects of this hormone on the heart, and also reduces the blood pressure, allowing blood vessels to widen.

ROVI has started to market Neparvis® in December 2016, under the co-marketing agreement terms with Entresto®, for a period of ten years.

##### 4.2 Marketing agreement of Mysimba® in Spain

During the second half of 2016 ROVI signed an agreement with Orexigen Therapeutics Ireland Ltd. (Orexigen), a biopharmaceutical company focused on the treatment of obesity, for rights to market Mysimba® (naltrexone HCl / bupropion HCl prolonged release) in Spain.

Under this marketing agreement, ROVI will have exclusive rights in the Spanish territory to distribute Mysimba®, a medicine approved by the European Medicines Agency for the management of weight in adult patients ( $\geq 18$  years) with an initial Body Mass Index (BMI) of  $\geq 30$  kg/m<sup>2</sup> (obese), or  $\geq 27$  kg/m<sup>2</sup> to  $< 30$  kg/m<sup>2</sup> (overweight) in the presence of one or more weight-related co-morbidities (e.g., type 2 diabetes, dyslipidaemia, or controlled hypertension).

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

### 2016 Consolidated Management Report

---

ROVI will start to market Mysimba® in the first quarter of 2017, for an initial period of five years, renewable for an additional five-year period, according to the terms of the Agreement.

#### 4.3 Enervit Nutrition, joint venture of ROVI and Enervit, will distribute nutritional products and other non-pharmacological products in Spain and Portugal

Enervit Nutrition, S.L., joint venture participated by ROVI and the Italian company Enervit, S.p.A., aims the joint distribution and co-marketing, by ROVI and Enervit, S.p.A., of dietary, food and nutrition products, as well as other non-pharmacological products in the territories of Spain and Portugal.

Enervit, S.p.A. is listed on the Milan Stock Exchange and leads the special nutrition market in Italy for those who do sports and have an interest in keeping fit.

Among the products owned by Enervit, S.p.A. that Enervit Nutrition, S.L. will market, ROVI had already been distributing some of them, in particular EnerZone, a range of products based in the principles of The Zone diet, under a previously signed agreement with Enervit, S.p.A.

Through this operation, ROVI intends to develop its business of nutritional products thanks to a lasting partnership that allows to both members of the joint venture to benefit from the synergies derived from their respective contributions to the same. Accordingly, ROVI will contribute with its knowledge, presence and portfolio of customers in the Spanish market as well as with its current licence rights over the EnerZone products. In turn, Enervit, S.p.A. will bring the extension of its licensing rights of EnerZone products, with regard to its duration, and the incorporation of new nutritional products, in order to ensure the innovative and extensive offering that this market demands.

#### **5.- Research and Development update**

##### ISM®

In 2016 ROVI has progressed in the development of the first candidate for its leading-edge drug delivery technology, ISM®, for a prolonged release of risperidone, a well-established second-generation antipsychotic medicine.

In November 2016 the results of the phase I trial PRISMA-1 has been published in the medical journal *International Clinical Psychopharmacology*, which showed that Risperidone ISM was safe and well tolerated and provided a sustained release of risperidone, suitable for a 4-weekly administration without oral supplementation, and achieved therapeutic plasma levels within the first day<sup>1</sup>.

---

<sup>1</sup> *Llaudó J, et al. Phase I, open-label, randomized, parallel study to evaluate the pharmacokinetics, safety, and tolerability of one intramuscular injection of risperidone ISM at different dose strengths in patients with schizophrenia or schizoaffective disorder (PRISMA-1). Int Clin Psychopharmacol. 2016;31(6):323-31.*

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

### 2016 Consolidated Management Report

---

Likewise, the phase II clinical trial of Risperidone ISM<sup>®</sup> "PRISMA-2" was successfully finished and the final positive results were presented on 13<sup>th</sup> March 2016 at the 24<sup>th</sup> European Congress of Psychiatry<sup>1</sup>. The PRISMA-2 is an open-label, parallel phase II clinical trial that was carried out in four USA sites, for evaluating the safety and pharmacokinetics of multiple intramuscular doses of Risperidone ISM<sup>®</sup> in 67 patients with stable schizophrenia. The PRISMA-2 study also demonstrated that Risperidone ISM<sup>®</sup> achieves therapeutic levels from the first hours after drug administration, without needing oral risperidone supplementation, and provided a sustained release throughout the 4-weeks dosing period over multiple intramuscular injections, regardless the injection site (gluteus or deltoid muscle).

These results, along with data from previous studies and the proposed phase III program, were reviewed by the *US Food and Drug Administration* (FDA) and the *European Medicines Agency* (EMA) and thereafter discussed during an *End of Phase II meeting* and a *Scientific Advice meeting*, respectively. Additionally, the study protocol for the phase III trial "PRISMA-3" has been further evaluated by the FDA through a *Special Protocol Assessment*. Subsequently, clinical trial submissions have been initiated in December 2016. Patients' recruitment of the "PRISMA-3" clinical trial for Risperidone ISM<sup>®</sup> approval in USA and Europe is planned to be started by the second quarter of 2017.

On the other hand, in October ROVI has requested to the FDA a *pre-Investigational New Drug Application (pre-IND) meeting* for obtaining advice on the clinical development of Letrozol ISM<sup>®</sup>. Afterwards the company will submit an IND in order to initiate the first phase I clinical trial. Letrozol ISM<sup>®</sup> is a long-acting injectable aromatase inhibitor intended for the treatment of hormone-dependent breast cancer.

#### Enoxaparin biosimilar

With regards to the assessment process started in order for ROVI to be granted the Marketing Authorisation in Europe of a biosimilar of enoxaparin, still is ongoing within the pre-established timelines.

#### **6.- Dividends**

ROVI will pay a dividend of 0.1830 euros per share on 2016 earnings if the Shareholders General Meeting approves the application of the 2016 profit, under proposal of ROVI's Board of Directors. This proposed dividend would mean an increase of 32% compared to the dividend on 2015 earnings (0.1390 euros per share) and implies approximately a 35% pay-out.

The ROVI General Shareholders Meeting, on 31 May 2016, approved the payment of a gross dividend of 0.1390 euros per share on 2015 earnings. This dividend was paid in July 2016.

---

<sup>1</sup> *Pharmacokinetics, Safety, and Tolerability of Four 28 Days Cycle Intramuscular Injections for Risperidone-ISM 75 Mg in Patients with Schizophrenia: A Phase-2 Randomized Study (PRISMA-2). 24th European Congress of Psychiatry, March 13, 2016, Madrid (Spain)* [<http://epa-abstracts-2016.elsevier.cc/#289/z>]

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

### 2016 Consolidated Management Report

---

#### 7.- Capital expenditure

ROVI invested 18.1 million euros in 2016, compared to 19.9 million euros in 2015. Of this amount:

- 2.6 million euros relates to investment capex regarding the injectable facility, versus 4.3 million euros in 2015;
- 0.6 million euros relates to investment capex regarding the Granada facility, versus 1.5 million euros in 2015;
- 2.6 million euros relates to investment capex regarding the Alcalá de Henares (Frosst Ibérica) facility, versus 3.7 million euros in 2015;
- 3.2 million euros relates to investment capex regarding the San Sebastián de los Reyes plant in 2016, versus 6.1 million euros invested in the acquisition of this plant's assets in 2015; and
- 9.1 million euros relates to expenditure on maintenance and other capex (including capex invested for the new distribution agreements), versus 4.3 million euros in 2015.

#### 8.- Treasury shares transactions

In the course of 2016, ROVI acquired a total of 74,313 of its own shares (491,756 in 2015), paying the amount of 987 thousand euros for them (6,546 thousand euros in 2015). Likewise, it resold a total of 32,903 of its own shares (116,320 in 2015) for an amount of 446 thousand euros (1,398 thousand euros in 2015). These shares had been acquired at a weighted average cost of 398 thousand euros (1,247 thousand euros in 2015), giving rise to a profit of 48 thousand euros on the sale (151 thousand euros in 2015), which was taken to reserves. At 31 December, 2016, ROVI held 717,546 treasury shares (676,136 at 31 December, 2015).

#### 9.- Headcount evolution

The average number of employees during 2016 has been 1,126 (1,102 in 2015). At 31 December, 2016, the Group's total headcount was 1,150 employees (1,098 at 31 December, 2015), 636 of whom were women (607 at 31 December, 2015).

#### 10.- Outlook for 2017

For 2017, ROVI expects **a low-to-mid single digit growth rate for the operating revenue**, despite (i) a new 550 million euro reduction in pharmaceutical expenditure expected for next year, according to the Budget Plan<sup>1</sup> submitted by the Spanish Government to the European Commission, and (ii) zero growth in spending on medicine in Spain for the period 2017-2020 forecast by QuintilesIMS<sup>2</sup>.

ROVI expects its growth drivers to be Bemiparin, the latest license agreements (Neparvis®, Volutsa®, Orvatez®, Ulunar® and Mysimba®), its existing portfolio of specialty pharmaceuticals, new product distribution licenses and new contracts in the toll manufacturing area.

---

<sup>1</sup> [http://www.mineco.gob.es/stfls/mineco/comun/pdf/161017\\_plan\\_presupuestario.pdf](http://www.mineco.gob.es/stfls/mineco/comun/pdf/161017_plan_presupuestario.pdf)

<sup>2</sup> QuintilesHealth, Market Prognosis Septiembre 2016

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

### 2016 Consolidated Management Report

---

#### 11.- Risk management

##### 11.1 Operational risks

The main risk factors to which the Group considers itself to be exposed in respect of meeting its business objectives are the following:

- Changes in the legislation regulating the market aimed to contain pharmaceutical expense (price control, reference prices, support for generic products, co-payment, purchase platforms, ...);
- Finalization of contractual relationships with customers representing a significant part of its sales or renewal in less favourable conditions than the current ones;
- Changes in the conditions under which raw materials and other packaging materials needed for manufacturing its products are supplied;
- Late payment on the part of the public authorities in the short term; and
- Tax risk inherent to the activity of companies of the size and complexity of the Group.

ROVI is permanently on the alert and is keeping any risks that may have an adverse effect on its business activities under constant surveillance, applying the appropriate policies and mechanisms to manage them and constantly developing contingency plans that can be used to mitigate or offset their impact. Among them, we highlight the fact that the Group (i) continues, every year, to apply an internal saving policy that is principally based on improving the efficiency of its internal and external operating processes; (ii) is working intensively to maintain a broad and diversified portfolio of products and customers; (iii) is continuing with its target of constantly opening up new markets as a result of its international expansion plan; and (iv) the Group exercises strict credit control and manages its cash effectively, which ensures that sufficient working capital is generated and maintained to allow its day-to-day operations to be carried out; and (v) The Company has an exhaustive tax risk control system, with external tax advisors who review the preparation and filing of the different taxes as well as the Group's decision-making on tax issues

##### 11.2 Financial risks

The Group's overall risk management program focuses on the unpredictability of financial markets and seeks to minimize potential adverse effects on the Group's financial performance. The main detected and managed risks of the Group are detailed below:

- *Market risk*

Market risk is divided in:

- a) Foreign exchange risk: is very low as virtually all assets and liabilities of the Group are in euros, with no subsidiary out of the Euro zone. Additionally the majority of the foreign transactions are carried out in euros.
- b) Price risk: the Group is exposed to price risk by its short-term and long-term financial investments. To manage the price risk arising from the investments, the Group diversifies its portfolio.
- c) Interest rate risk: The Group is subject to an interest rate risk in respect of cash flows on long-term borrowing transactions at variable rates. The risk, however, is slight since most of the Group's debt consists of refundable advances from official organisations on which there is no interest rate risk.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

### 2016 Consolidated Management Report

---

d) Raw material price risk: the Group is exposed to changes in the conditions under which raw materials and other packaging materials needed to manufacture its products are supplied.

- *Credit risk*

Credit risk is managed by groups. The credit risk arises from cash and cash equivalents, long-term financial investments, deposits held at call in banks and financial institutions and other receivables available for sale, as well as from wholesalers and retailers, including accounts receivables and committed transactions. The Group monitors the solvency of these assets by reviewing external credit ratings and qualifying internally assets which are not externally rated.

It should be mentioned here that despite this management work, the Regional Government continue to be extremely slow in making payments for pharmaceutical supplies, to the detriment of companies operating in this sector. Despite this, the Group's financial position is sound and its liquidity unaffected.

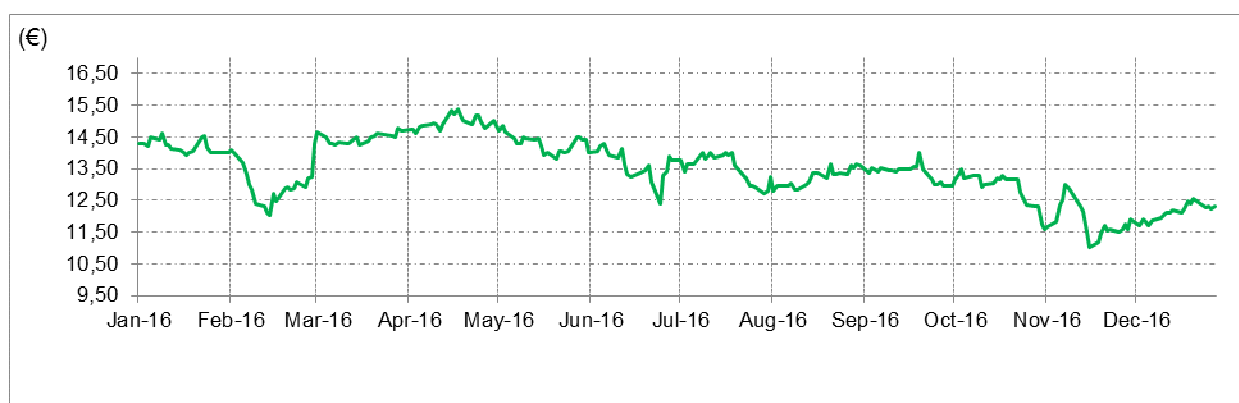
- *Liquidity risk*

Management monitors the liquidity estimates of the Group according to the expected cash flows; therefore, the Group always has sufficient cash and trade securities to confront its liquidity requirements.

#### 12.- Stock market capitalization

On the December 5th 2007, ROVI carried out an Initial Public Offering (IPO) of shares initially intended for qualified investors in Spain and to qualified institutional investors abroad. The face value of the operation, without including the shares corresponding to the green shoe purchase option, was 17,389,350 shares already issued and in circulation with a nominal value of 0.06 euros per share, giving a total nominal amount of 1,043,361 euros. The offering price for the operation was 9.60 euros per share.

The following graph shows the fluctuations of the share price in the stock market in 2016:

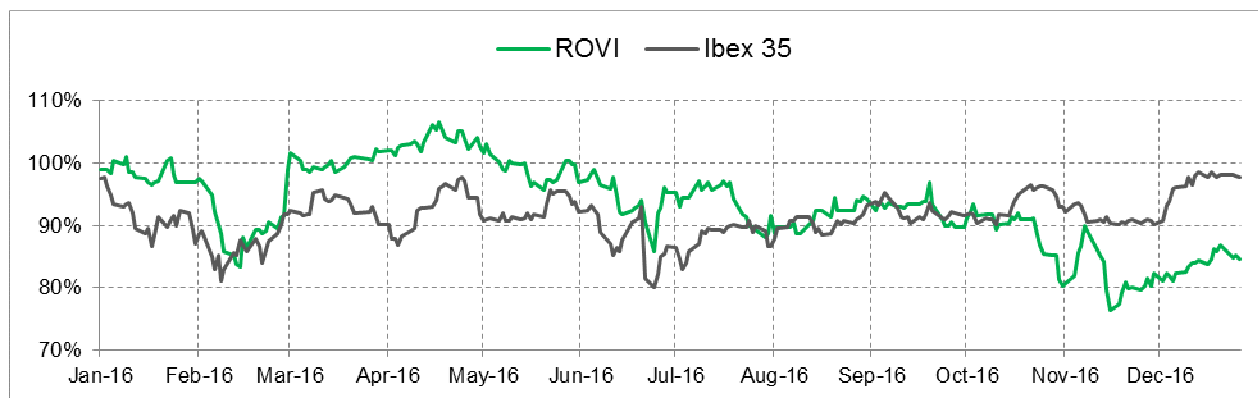


## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

### 2016 Consolidated Management Report

---

The following chart shows the performance of the share price of ROVI compared with the IBEX 35 index in 2016:



### 13.- Corporate Government Annual Report

Appendix 1 includes the Corporate Government Annual Report prepared by the Company for 2016.

### 14.- Events after balance sheet date

There have been no significant events since the end of the reporting period.

Free translation of the 2016 Consolidated Management Report originally issued in Spanish. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

## **LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES**

### **2016 Consolidated Management Report**

---

#### **APPENDIX 1**

#### **CORPORATE GOVERNMENT ANNUAL REPORT 2016**

(see <http://www.cnmv.es/Portal/consultas/EE/InformacionGobCorp.aspx?nif=A-28041283>)



## ANEXO I

### INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

#### DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

<b>FECHA FIN DEL EJERCICIO DE REFERENCIA</b>	31/12/2016
--	------------

<b>C.I.F.</b>	A-28041283
---------------	------------

#### **DENOMINACIÓN SOCIAL**

LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI, S.A.

#### **DOMICILIO SOCIAL**

JULIAN CAMARILLO, 35, MADRID

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

### A ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

A.1 Complete el siguiente cuadro sobre el capital social de la sociedad:

Fecha de última modificación	Capital social (€)	Número de acciones	Número de derechos de voto
05/11/2007	3.000.000,00	50.000.000	50.000.000

Indique si existen distintas clases de acciones con diferentes derechos asociados:

Sí  No

A.2 Detalle los titulares directos e indirectos de participaciones significativas, de su sociedad a la fecha de cierre del ejercicio, excluidos los consejeros:

Nombre o denominación social del accionista	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos	% sobre el total de derechos de voto
T. ROWE PRICE ASSOCIATES, INC.	0	1.502.483	3,00%
NORBEL INVERSIONES, S.L.	34.820.082	0	69,64%
INDUMENTA PUERI, S.L.	2.500.074	0	5,00%
J O HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT LIMITED	0	2.734.381	5,47%
ALANTRA ASSET MANAGEMENT SGIC SA.	0	2.510.000	5,02%

Nombre o denominación social del titular indirecto de la participación	A través de: Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de derechos de voto
T. ROWE PRICE ASSOCIATES, INC.	DIVERSAS I.I.C.	1.502.483
J O HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT LIMITED	DIVERSAS I.I.C.	2.734.381
ALANTRA ASSET MANAGEMENT SGIC SA.	QMC II IBERIAN, S.L.	171.500
ALANTRA ASSET MANAGEMENT SGIC SA.	QMC II IBERIAN CAPITAL FUND FIL	2.338.500

Indique los movimientos en la estructura accionarial más significativos acaecidos durante el ejercicio:

Nombre o denominación social del accionista	Fecha de la operación	Descripción de la operación
FIDELITY INTERNATIONAL LIMITED	20/12/2016	Se ha descendido el 1% del capital Social (sólo paraísos fiscales)
J O HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT LIMITED	23/03/2016	Se ha superado el 3% del capital Social
J O HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT LIMITED	29/04/2016	Se ha superado el 5% del capital Social

A.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo de administración de la sociedad, que posean derechos de voto de las acciones de la sociedad:

Nombre o denominación social del Consejero	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos	% sobre el total de derechos de voto
DON MIGUEL CORSINI FREESE	10	0	0,00%

% total de derechos de voto en poder del consejo de administración	0,00%
--	-------

Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo de administración de la sociedad, que posean derechos sobre acciones de la sociedad

A.4 Indique, en su caso, las relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, en la medida en que sean conocidas por la sociedad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

A.5 Indique, en su caso, las relaciones de índole comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, y la sociedad y/o su grupo, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

A.6 Indique si han sido comunicados a la sociedad pactos parasociales que la afecten según lo establecido en los artículos 530 y 531 de la Ley de Sociedades de Capital. En su caso, descríbalos brevemente y relacione los accionistas vinculados por el pacto:

Sí  No

Indique si la sociedad conoce la existencia de acciones concertadas entre sus accionistas. En su caso, descríbalas brevemente:

Sí  No

En el caso de que durante el ejercicio se haya producido alguna modificación o ruptura de dichos pactos o acuerdos o acciones concertadas, indíquelo expresamente:

No aplica.

A.7 Indique si existe alguna persona física o jurídica que ejerza o pueda ejercer el control sobre la sociedad de acuerdo con el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores. En su caso, identifíquela:

Sí  No

Nombre o denominación social
NORBEL INVERSIONES, S.L.

Observaciones

A.8 Complete los siguientes cuadros sobre la autocarera de la sociedad:

**A fecha de cierre del ejercicio:**

Número de acciones directas	Número de acciones indirectas (*)	% total sobre capital social
717.546	0	1,44%

(\*) A través de:

Detalle las variaciones significativas, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1362/2007, realizadas durante el ejercicio:

<b>Explique las variaciones significativas</b>
--

Fecha comunicación: 19/10/2016  
 Total de acciones directas adquiridas: 500.437  
 Total de acciones indirectas adquiridas: 0  
 % total sobre el capital social: 1,001%

**A.9 Detalle las condiciones y plazo del mandato vigente de la junta de accionistas al consejo de administración para emitir, recomprar o transmitir acciones propias.**

La Junta General de Accionistas celebrada el pasado 12 de junio de 2014 autorizó al Consejo de Administración de la Sociedad para que pueda proceder a la adquisición derivativa de acciones propias, tanto directamente por la propia Sociedad como indirectamente por sus sociedades dominadas con respeto de los límites y requisitos legalmente establecidos y en los términos que a continuación se indican: a) La adquisición podrá realizarse a título de compraventa, permuta, donación, adjudicación o dación en pago, en una o varias veces, siempre que las acciones adquiridas, sumadas a las que ya posea la Sociedad, no excedan del 10 por 100 del capital social o de la cifra máxima permitida por la ley. b) El precio o contravalor oscilará entre (i) un máximo equivalente al que resulte de incrementar en un 10 por 100 la cotización máxima de los tres meses anteriores al momento en el que tenga lugar la adquisición y (ii) un mínimo equivalente al que resulte de deducir un 10 por 100 a la cotización mínima, también de los tres meses anteriores al momento en que tenga lugar la adquisición. c) El plazo de vigencia de la autorización será de 5 años desde la fecha en que se aprobó este acuerdo. Asimismo, y a los efectos previstos en el párrafo segundo de la letra a) del artículo 146 de la Ley de Sociedades de Capital, se otorga expresa autorización para la adquisición de acciones de la Sociedad por parte de cualquiera de las sociedades dominadas en los mismos términos resultantes del acuerdo. Las acciones que se adquieran como consecuencia de esta autorización podrán destinarse tanto a su enajenación o amortización, como a la entrega de las mismas directamente a los trabajadores o administradores de la Sociedad, o como consecuencia del ejercicio de derechos de opción de que aquellos sean titulares conforme al párrafo tercero del apartado 1.a) del artículo 146 de la Ley de Sociedades de Capital.

La Junta General de Accionistas celebrada el 9 de junio de 2015 delegó en el Consejo de Administración la facultad de aumentar el capital social, con atribución de la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente (sin ninguna limitación), dentro de los límites y con los requisitos establecidos de la Ley de Sociedades de Capital por un plazo máximo de cinco años a contar desde el acuerdo de la Junta.

**A.9.bis Capital flotante estimado:**

	<b>%</b>
<b>Capital Flotante estimado</b>	11,82

**A.10 Indique si existe cualquier restricción a la transmisibilidad de valores y/o cualquier restricción al derecho de voto. En particular, se comunicará la existencia de cualquier tipo de restricciones que puedan dificultar la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.**

Sí  No

**A.11 Indique si la junta general ha acordado adoptar medidas de neutralización frente a una oferta pública de adquisición en virtud de lo dispuesto en la Ley 6/2007.**

Sí  No

En su caso, explique las medidas aprobadas y los términos en que se producirá la ineficiencia de las restricciones:

**A.12 Indique si la sociedad ha emitido valores que no se negocian en un mercado regulado comunitario.**

Sí  No

En su caso, indique las distintas clases de acciones y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confiera.

## B JUNTA GENERAL

B.1 Indique y, en su caso detalle, si existen diferencias con el régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC) respecto al quórum de constitución de la junta general.

Sí

No

B.2 Indique y, en su caso, detalle si existen diferencias con el régimen previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC) para la adopción de acuerdos sociales:

Sí

No

Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSC.

B.3 Indique las normas aplicables a la modificación de los estatutos de la sociedad. En particular, se comunicarán las mayorías previstas para la modificación de los estatutos, así como, en su caso, las normas previstas para la tutela de los derechos de los socios en la modificación de los estatutos .

Normas aplicables a la modificación de los Estatutos de la Sociedad

De conformidad con lo establecido en los artículos 27, párrafo 2.º de los EE SS de ROVI y 5.i) del Reglamento de la Junta General de Accionistas (el "RJGA"), será la Junta General quien pueda acordar cualquier modificación de los Estatutos Sociales. Según el mismo artículo 27, párrafo 2.º de los EE SS y el artículo 15 del RJGA, para ello será necesaria, en primera convocatoria, la concurrencia de accionistas presentes o representados que posean, al menos, el cincuenta por ciento del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria, será suficiente el veinticinco por ciento de dicho capital, si bien, según el artículo 15 del RJGA, cuando concurren accionistas que representen menos del cincuenta por ciento del capital suscrito con derecho a voto, los acuerdos de modificación de Estatutos sólo podrán adoptarse válidamente con el voto favorable de los dos tercios del capital presente o representado de la Junta General. No obstante, si el capital presente o representado supera el 50%, ya sea en primera o en segunda convocatoria, bastará con que el acuerdo se adopte por mayoría absoluta.

Por último, los párrafos 7.º y 8.º del artículo 34 de los EE SS establecen que los acuerdos de la Junta se adoptarán por mayoría simple de los votos del capital, presente o representado, entendiéndose adoptado un acuerdo cuando obtenga más votos a favor que en contra del capital presente o representado. Quedan a salvo los supuestos en los que la Ley o los Estatutos estipulen una mayoría superior y, en particular, cuando concurren accionistas que representen menos del cincuenta por ciento del capital suscrito con derecho a voto, los acuerdos relativos a los asuntos a que se refiere el artículo 194 de la Ley de Sociedades de Capital, requerirán para su validez el voto favorable de las dos terceras partes del capital social presente o representado en la Junta. No obstante, si el capital presente o representado supera el 50%, ya sea en primera o en segunda convocatoria, bastará con que el acuerdo se adopte por mayoría absoluta.

B.4 Indique los datos de asistencia en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe y los del ejercicio anterior:

Fecha junta general	Datos de asistencia				Total
	% de presencia física	% en representación	% voto a distancia		
			Voto electrónico	Otros	
09/06/2015	72,79%	17,12%	0,00%	0,00%	89,91%
18/11/2015	78,10%	12,62%	0,00%	0,00%	90,72%
31/05/2016	71,10%	22,40%	0,00%	1,10%	94,60%

B.5 Indique si existe alguna restricción estatutaria que establezca un número mínimo de acciones necesarias para asistir a la junta general:

Sí

No

B.6 Apartado derogado.

B.7 Indique la dirección y modo de acceso a la página web de la sociedad a la información sobre gobierno corporativo y otra información sobre las juntas generales que deba ponerse a disposición de los accionistas a través de la página web de la Sociedad.

La dirección de la página web de la Sociedad es [www.rovi.es](http://www.rovi.es). Para acceder al contenido de gobierno corporativo debe pincharse en la pestaña Accionistas e Inversores (segundo círculo de la página de inicio) y posteriormente en el cuarto apartado de la columna de la izquierda correspondiente a Gobierno Corporativo.

## C ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

### C.1 Consejo de administración

C.1.1 Número máximo y mínimo de consejeros previstos en los estatutos sociales:

Número máximo de consejeros	15
Número mínimo de consejeros	5

C.1.2 Complete el siguiente cuadro con los miembros del consejo:

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Categoría del consejero	Cargo en el consejo	Fecha Primer nomb.	Fecha Último nomb.	Procedimiento de elección
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ		Dominical	PRESIDENTE	27/07/2007	13/06/2012	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA		Ejecutivo	CONSEJERO DELEGADO	27/07/2007	13/06/2012	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON IVÁN JORGE LÓPEZ-BELMONTE ENCINA		Ejecutivo	VICEPRESIDENTE 1º	27/07/2007	13/06/2012	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON JAVIER LÓPEZ-BELMONTE ENCINA		Ejecutivo	VICEPRESIDENTE 2º	27/07/2007	13/06/2012	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON ENRIQUE CASTELLÓN LEAL		Independiente	CONSEJERO	24/10/2007	13/06/2012	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON MIGUEL CORSINI FREESE		Independiente	CONSEJERO	12/11/2008	12/06/2014	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON JOSÉ FERNANDO DE ALMANSA MORENO-BARREDA		Independiente	CONSEJERO	09/06/2015	09/06/2015	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Número total de consejeros	7
----------------------------	---

Indique los ceses que se hayan producido en el consejo de administración durante el periodo sujeto a información:

C.1.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo y su distinta categoría:

#### CONSEJEROS EJECUTIVOS

Nombre o denominación social del consejero	Cargo en el organigrama de la sociedad
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	EJECUTIVO (CONSEJERO DELEGADO Y DIRECTOR GENERAL)
DON IVÁN JORGE LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	EJECUTIVO (DIRECTOR DE DESARROLLO CORPORATIVO)
DON JAVIER LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	EJECUTIVO (DIRECTOR FINANCIERO)

Número total de consejeros ejecutivos	3
% sobre el total del consejo	42,86%

### **CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES**

Nombre o denominación social del consejero	Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	NORBEL INVERSIONES, S.L.

Número total de consejeros dominicales	1
% sobre el total del consejo	14,29%

### **CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES**

#### **Nombre o denominación del consejero:**

DON ENRIQUE CASTELLÓN LEAL

#### **Perfil:**

Ex-viceconsejero de Sanidad y Servicios Sociales de la Comunidad de Madrid y ex-subsecretario del Ministerio de Sanidad y Consumo.

#### **Nombre o denominación del consejero:**

DON MIGUEL CORSINI FREESE

#### **Perfil:**

Industria Ferroviaria: Ex-presidente Renfe.

#### **Nombre o denominación del consejero:**

DON JOSÉ FERNANDO DE ALMANSA MORENO-BARREDA

#### **Perfil:**

Diplomático. Ex-jefe de la Casa del Rey. Miembro del Consejo de Telefónica Móviles México S.A. de CV.

Número total de consejeros independientes	3
% total del consejo	42,86%

Indique si algún consejero calificado como independiente percibe de la sociedad, o de su mismo grupo, cualquier cantidad o beneficio por un concepto distinto de la remuneración de consejero,

o mantiene o ha mantenido, durante el último ejercicio, una relación de negocios con la sociedad o con cualquier sociedad de su grupo, ya sea en nombre propio o como accionista significativo, consejero o alto directivo de una entidad que mantenga o hubiera mantenido dicha relación.

No aplica.

En su caso, se incluirá una declaración motivada del consejo sobre las razones por las que considera que dicho consejero puede desempeñar sus funciones en calidad de consejero independiente.

### **OTROS CONSEJEROS EXTERNOS**

Se identificará a los otros consejeros externos y se detallarán los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la sociedad, sus directivos o sus accionistas:

Indique las variaciones que, en su caso, se hayan producido durante el periodo en la categoría de cada consejero:

C.1.4 Complete el siguiente cuadro con la información relativa al número de consejeras durante los últimos 4 ejercicios, así como el carácter de tales consejeras:

	Número de consejeras				% sobre el total de consejeros de cada tipología			
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013
<b>Ejecutiva</b>	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Dominical</b>	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Independiente</b>	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Otras Externas</b>	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Total:</b>	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

C.1.5 Explique las medidas que, en su caso, se hubiesen adoptado para procurar incluir en el consejo de administración un número de mujeres que permita alcanzar una presencia equilibrada de mujeres y hombres.

#### **Explicación de las medidas**

El Consejo de Administración de la Sociedad está compuesto en la actualidad por los 3 máximos ejecutivos de la Sociedad, 1 consejero dominical y 3 consejeros independientes de reconocido prestigio, y todos ellos han sido designados por un criterio profesional indistintamente de cuál fuera su género.

La selección para el nombramiento de consejeros de la Sociedad se fundamenta en el mérito de los candidatos. En este sentido el Consejo de Administración - y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, dentro de sus competencias - procurará que la elección de candidatos recaiga sobre personas de reconocida solvencia, competencia y experiencia, pudiendo incluir entre los potenciales candidatos tanto a hombres como a mujeres que cumplan con las anteriores exigencias.

C.1.6 Explique las medidas que, en su caso, hubiese convenido la comisión de nombramientos para que los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, y la compañía busque deliberadamente e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado:

#### **Explicación de las medidas**

La Comisión de Nombramiento y Retribuciones evalúa las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en los candidatos a formar parte del Consejo, conforme a lo previsto en el Reglamento del Consejo de Administración. En concreto, tal y como se recoge en la Política de selección de consejeros, la CNYR verifica que los procedimientos de elección no



adolecen de sesgos implícitos que puedan implicar discriminación alguna y, en particular, que no obstaculicen la selección de consejeras.

Cuando a pesar de las medidas que, en su caso, se hayan adoptado, sea escaso o nulo el número de consejeras, explique los motivos que lo justifiquen:

**Explicación de los motivos**

Durante el ejercicio 2016, no se ha producido ninguna vacante en el Consejo, por lo que no se ha iniciado ningún proceso de selección.

C.1.6 bis Explique las conclusiones de la comisión de nombramientos sobre la verificación del cumplimiento de la política de selección de consejeros. Y en particular, sobre cómo dicha política está promoviendo el objetivo de que en el año 2020 el número de consejeras represente, al menos, el 30% del total de miembros del consejo de administración.

**Explicación de las conclusiones**

Como se ha indicado, la Política de selección de consejeros de ROVI establece que la Sociedad procurará que en el año 2020 el número de consejeras represente, al menos, el 30% del total de miembros del Consejo de Administración. En este sentido, teniendo en cuenta que dicha Política ha sido aprobada a finales del ejercicio 2015 y que durante el año 2016 no se ha iniciado ningún proceso para la selección de consejeros, a esta fecha la Comisión de Nombramientos y Retribuciones no ha podido verificar aun el cumplimiento de dicha política ni, por ende, cómo esa política promueve el objetivo establecido anteriormente.

C.1.7 Explique la forma de representación en el consejo de los accionistas con participaciones significativas.

D. Juan López-Belmonte López representa en el Consejo de Administración al accionista significativo Norbel Inversiones, S.L., que es titular de forma directa de un 69,64% del capital social de ROVI. No existe ningún otro accionista significativo de ROVI representado en el Consejo de Administración.

C.1.8 Explique, en su caso, las razones por las cuales se han nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial es inferior al 3% del capital:

Indique si no se han atendido peticiones formales de presencia en el consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial es igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales. En su caso, explique las razones por las que no se hayan atendido:

Sí

No

C.1.9 Indique si algún consejero ha cesado en su cargo antes del término de su mandato, si el mismo ha explicado sus razones y a través de qué medio, al consejo, y, en caso de que lo haya hecho por escrito a todo el consejo, explique a continuación, al menos los motivos que el mismo ha dado:

C.1.10 Indique, en el caso de que exista, las facultades que tienen delegadas el o los consejero/s delegado/s:

**Nombre o denominación social del consejero:**

DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA

**Breve descripción:**

Consejero Delegado. Tiene otorgados todos los poderes y facultades delegables conforme a la ley, en virtud de escritura de nombramiento de cargos de fecha 25 de julio de 2012.

C.1.11 Identifique, en su caso, a los miembros del consejo que asuman cargos de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo de la sociedad cotizada:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo	¿Tiene funciones ejecutivas?
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	Bemipharma Manufacturing, S.L.	Representante Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.	SI
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	Gineladius, S.L.	Representante Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.	SI
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	Frosst Ibérica, S.A.	Representante Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.	SI
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	Pan Química Farmacéutica, S.A.	Representante Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.	SI
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	Rovi Contract Manufacturing, S.L.	Representante Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.	SI
DON IVÁN JORGE LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	Rovi Biotech Limited	Administrador Único	SI
DON IVÁN JORGE LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	Bertex Pharma GmbH	Administrador Solidario	SI
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	Rovi Biotech S.R.L.	Representante Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.	SI
DON IVÁN JORGE LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	Rovi GmbH	Administrador Único	SI

C.1.12 Detalle, en su caso, los consejeros de su sociedad que sean miembros del consejo de administración de otras entidades cotizadas en mercados oficiales de valores distintas de su grupo, que hayan sido comunicadas a la sociedad:

C.1.13 Indique y, en su caso explique, si la sociedad ha establecido reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros:

Sí  No

**Explicación de las reglas**

El artículo 17 del Reglamento del Consejo de Administración de ROVI, que incorpora la Recomendación 25 del Código de Buen Gobierno, establece un máximo de diez consejos de sociedades de los que puedan formar parte sus consejeros (con un límite de ocho si se trata de compañías cuyas acciones se encuentran admitidas a negociación en bolsas de valores españolas o extranjeras), excluyéndose de dicho cómputo los cargos que los consejeros puedan tener en determinados supuestos, y previéndose la posibilidad de que, atendiendo a las circunstancias del caso, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones autorice expresamente al consejero en otro sentido.

C.1.14 Apartado derogado.

C.1.15 Indique la remuneración global del consejo de administración:

Remuneración del consejo de administración (miles de euros)	1.639
Importe de los derechos acumulados por los consejeros actuales en materia de pensiones (miles de euros)	792
Importe de los derechos acumulados por los consejeros antiguos en materia de pensiones (miles de euros)	0

C.1.16 Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

Nombre o denominación social	Cargo
DON PEDRO CARRETERO TRILLO	Director de la Red Hospitalaria
DON FERNANDO MARTÍNEZ MORALES	Director Comercial línea B
DOÑA ARÁNZA LOZANO PIRRONGELLI	Auditora Interna
DON JOSÉ EDUARDO GONZÁLEZ MARTÍNEZ	Director de Relaciones Institucionales y Comunicación
DON MIGUEL ÁNGEL CASTILLO ROMÁN	Director de Internacional y Desarrollo de Negocio
DON FRANCISCO JAVIER ANGULO GARCÍA	Director de Recursos Humanos
DON MIGUEL ÁNGEL ORTEGA SÁNCHEZ	Director Industrial
DON IBÓN GUTIERRO ADÚRIZ	Director de Investigación Preclínica
DOÑA MAITE MUÑOZ PINEDA	Directora Comercial líneas C y D
DON PABLO DOMÍNGUEZ JORGE	Director Económico-Administrativo

Remuneración total alta dirección (en miles de euros)	1.812
---	-------

C.1.17 Indique, en su caso, la identidad de los miembros del consejo que sean, a su vez, miembros del consejo de administración de sociedades de accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social del accionista significativo	Cargo
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	NORBEL INVERSIONES, S.L.	PRESIDENTE
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	NORBEL INVERSIONES, S.L.	CONSEJERO
DON IVÁN JORGE LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	NORBEL INVERSIONES, S.L.	CONSEJERO
DON JAVIER LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	NORBEL INVERSIONES, S.L.	CONSEJERO

Detalle, en su caso, las relaciones relevantes distintas de las contempladas en el epígrafe anterior, de los miembros del consejo de administración que les vinculen con los accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:

**Nombre o denominación social del consejero vinculado:**

DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ

**Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado:**

NORBEL INVERSIONES, S.L.

**Descripción relación:**

D. Juan López-Belmonte López es a su vez socio de NORBEL INVERSIONES, S.L.

**Nombre o denominación social del consejero vinculado:**

DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA

**Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado:**

NORBEL INVERSIONES, S.L.

**Descripción relación:**

D. Juan López-Belmonte Encina es a su vez socio de NORBEL INVERSIONES, S.L.

**Nombre o denominación social del consejero vinculado:**

DON IVÁN JORGE LÓPEZ-BELMONTE ENCINA

**Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado:**

NORBEL INVERSIONES, S.L.

**Descripción relación:**

D. Iván Jorge López-Belmonte Encina es a su vez socio de NORBEL INVERSIONES, S.L.

**Nombre o denominación social del consejero vinculado:**

DON JAVIER LÓPEZ-BELMONTE ENCINA

**Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado:**

NORBEL INVERSIONES, S.L.

**Descripción relación:**

D. Javier López-Belmonte Encina es a su vez socio de NORBEL INVERSIONES, S.L.

C.1.18 Indique si se ha producido durante el ejercicio alguna modificación en el reglamento del consejo:

Sí

No

Descripción modificaciones
----------------------------

El Consejo de Administración de ROVI acordó modificar el Reglamento del Consejo de Administración durante el ejercicio 2016 a los efectos de: (i) incorporar los cambios normativos introducidos en la Ley de Sociedades de Capital tras la aprobación de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas; e (ii) incorporar ciertas mejoras de carácter técnico, con el objeto de aclarar el significado de algunas cuestiones, perfeccionar su redacción y facilitar su mejor entendimiento.

En particular, se han modificado los siguientes artículos: 3 ("Modificación"), 5 ("Función general del Consejo"), 7 ("Composición cuantitativa"), 13 ("Comisión de Auditoría. Composición, competencias y funcionamiento"), 14 ("Comisión de Nombramientos y Retribuciones. Composición, competencias y funcionamiento"), 15 ("Reuniones del Consejo de Administración"), 17 ("Nombramiento de consejeros"), 20 ("Duración del cargo"), 21 ("Cese de los consejeros") y 32 ("Deberes de información del consejero").

Las modificaciones del Reglamento del Consejo, cuyo detalle y justificación pueden consultarse en el informe de administradores elaborado al efecto y disponible en la página web, fueron comunicadas a la CNMV mediante Hecho Relevante de fecha 27 de abril de 2016.

C.1.19 Indique los procedimientos de selección, nombramiento, reelección, evaluación y remoción de los consejeros. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.

En virtud del Capítulo VI del Reglamento del Consejo de Administración de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (artículos 17 a 21, ambos inclusive), la designación y cese de los consejeros se regula como se señala a continuación:  
a) Nombramiento: Los consejeros serán designados y reelegidos (i) a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en el caso de consejeros independientes; y (ii) previo informe de la Comisión de Nombramientos

y Retribuciones en el caso de los restantes consejeros; por la Junta General o por el Consejo de Administración de conformidad con las previsiones contenidas en la Ley y con las políticas de selección de consejeros que el Consejo haya aprobado en cada momento. El Consejo velará por que los procedimientos de selección de consejeros favorezcan la diversidad de género, de experiencias y de conocimientos, y no adolezcan de sesgos implícitos que dificulten la selección de consejeros. Cualquier consejero podrá solicitar de la CN y R que tome en consideración, por si los encuentra idóneos a su juicio, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero. El Consejo de Administración y la CN y R, dentro del ámbito de sus competencias, procurarán que la elección de candidatos recaiga sobre personas de reconocida solvencia, competencia y experiencia, debiendo extremar el rigor en relación con aquéllas llamadas a cubrir los puestos de consejero independiente. b) Duración del cargo: Los consejeros ejercerán su cargo durante el plazo de cuatro años, al término de los cuales podrán ser reelegidos una o más veces por períodos de igual duración máxima. El nombramiento de los administradores caducará cuando, vencido el plazo, se haya celebrado la Junta General siguiente o hubiese transcurrido el término legal para la celebración de la junta que deba resolver sobre la aprobación de cuentas del ejercicio anterior. Los consejeros designados por cooptación deberán ver ratificado su cargo en la primera reunión de la Junta General que se celebre posterior a la fecha de su designación para el cargo. El Consejero que termine su mandato o por cualquier otra causa cese en el desempeño de su cargo no podrá ser consejero ni ocupar cargos directivos en otra entidad que tenga un objeto social análogo al de la Sociedad durante el plazo de dos años. El Consejo de Administración, si lo considera oportuno, podrá dispensar al consejero saliente de esta obligación o acortar el período de su duración. c) Reelección: El Consejo de Administración, antes de proponer la reelección de consejeros a la Junta General, evaluará, la calidad del trabajo y la dedicación al cargo de los consejeros propuestos durante el mandato precedente. d) Evaluación: La Comisión de Nombramientos y Retribuciones evalúa las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo, define, en consecuencia, las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante, y evalúa el tiempo y dedicación precisos para que puedan desarrollar bien su cometido. El Consejo de Administración en pleno evalúa asimismo: (i) la calidad y eficiencia de su funcionamiento; (ii) el desempeño de sus funciones por el Presidente del Consejo y por el primer ejecutivo de la Sociedad, partiendo del informe que le eleve la Comisión de Nombramientos y Retribuciones; (iii) el funcionamiento y composición de sus Comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven y (iv) la diversidad en la composición y competencias del Consejo y el desempeño y aportación de cada consejero, con especial atención a los responsables de las distintas Comisiones. e) Cese de los consejeros: Los consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el período para el que fueron nombrados y cuando lo decida la Junta General en uso de las atribuciones que tiene conferidas legal o estatutariamente y cuando presenten su renuncia o dimisión. Los consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar la correspondiente dimisión, si éste lo considera conveniente en una serie de supuestos previstos en el Reglamento del Consejo. En el caso de que, por dimisión o por cualquier otro motivo, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, deberá explicar las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del Consejo. El Consejo de Administración únicamente podrá proponer el cese de un consejero independiente antes del transcurso del plazo estatutario cuando concorra justa causa, apreciada por el Consejo previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero pase a ocupar nuevos cargos o contraiga nuevas obligaciones que le impidan dedicar el tiempo necesario al desempeño de las funciones propias del cargo de consejero, incumpla los deberes inherentes a su cargo o incurra en alguna de las circunstancias que le hagan perder su condición de independiente de acuerdo con lo establecido en la legislación aplicable.

**C.1.20 Explique en qué medida la evaluación anual del consejo ha dado lugar a cambios importantes en su organización interna y sobre los procedimientos aplicables a sus actividades:**

<b>Descripción modificaciones</b>
El Consejo de Administración ha evaluado en pleno la calidad y eficiencia de su funcionamiento partiendo del informe elaborado por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, conforme a lo previsto en el artículo 5.7 del Reglamento del Consejo de Administración, sin que de dicha evaluación se hayan derivado cambios importantes en su organización interna ni sobre los procedimientos aplicables a sus actividades.

**C.1.20.bis Describa el proceso de evaluación y las áreas evaluadas que ha realizado el consejo de administración auxiliado, en su caso, por un consultor externo, respecto de la diversidad en su composición y competencias, del funcionamiento y la composición de sus comisiones, del desempeño del presidente del consejo de administración y del primer ejecutivo de la sociedad y del desempeño y la aportación de cada consejero.**

El Consejo de Administración de ROVI ha realizado internamente la evaluación de (i) la calidad y eficiencia de su funcionamiento; (ii) el desempeño de sus funciones por el Presidente del Consejo y por el primer ejecutivo de la Sociedad, partiendo del informe que le ha elevado la Comisión de Nombramientos y Retribuciones; (iii) el funcionamiento de sus Comisiones, partiendo del informe que éstas le han elevado; y (iv) la diversidad en la composición y competencias del Consejo y el desempeño y aportación de cada Consejero, con especial atención a los responsables de las distintas Comisiones. Para ello, los presidentes de cada una de las comisiones se han reunido individualmente con el resto de miembros de las mismas, y, por su parte, el Presidente de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones ha mantenido conversaciones con todos los vocales del Consejo para conocer su opinión con respecto al desempeño de las funciones ejercidas tanto por el Presidente del Consejo como por el primer ejecutivo (y consejero delegado) de ROVI durante el ejercicio 2016, todo ello bajo la organización y coordinación del Presidente del Consejo de Administración. Por último, en relación con la diversidad en la composición y competencias del Consejo, las mismas se ajustan a lo previsto tanto en la Ley de Sociedades de Capital como en las recomendaciones contenidas en el Código de Buen Gobierno de las sociedades cotizadas aprobado por la CNMV.

C.1.20.ter Desglose, en su caso, las relaciones de negocio que el consultor o cualquier sociedad de su grupo mantengan con la sociedad o cualquier sociedad de su grupo.

No aplica dado que el Consejo de Administración ha realizado la evaluación sin el auxilio de un consultor externo.

C.1.21 Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 21 del Reglamento del Consejo de Administración, los consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si éste lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los siguientes casos:

- a) Cuando cesen en los puestos ejecutivos a los que estuviere asociado su nombramiento como consejero.
- b) Cuando se vean incurso en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos.
- c) Cuando resulten gravemente amonestados por el Consejo de Administración por haber infringido sus obligaciones como consejeros.
- d) Cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo o perjudicar los intereses, el crédito o la reputación de la Sociedad, se perdiera la honorabilidad profesional necesaria para ser consejero de la Sociedad o cuando desaparezcan las razones por las que fueron nombrados (por ejemplo, cuando un consejero dominical se deshace de su participación en la Sociedad).
- e) En el caso de los consejeros independientes, éstos no podrán permanecer como tales durante un período continuado superior a 12 años, por lo que transcurrido dicho plazo, deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar la correspondiente dimisión.
- f) En el caso de los consejeros dominicales (i) cuando el accionista a quien representen venda integralmente su participación accionarial; y, asimismo, (ii) en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de consejeros dominicales.

C.1.22 Apartado derogado.

C.1.23 ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?:

Sí  No

En su caso, describa las diferencias.

C.1.24 Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente del consejo de administración.

Sí  No

C.1.25 Indique si el presidente tiene voto de calidad:

Sí  No

**Materias en las que existe voto de calidad**

El artículo 43 de los Estatutos sociales dispone que los acuerdos del Consejo se adoptarán por mayoría absoluta de los asistentes, resolviendo los empates el voto del Presidente. El objetivo del voto de calidad del Presidente es el de desbloquear la adopción de aquellos acuerdos en los que haya empate de votos, por ello, el voto de calidad se aplica a todas las materias, salvo que conciernan al propio Presidente, en cuyo caso deberá abstenerse de votar si se diese un conflicto de interés.

C.1.26 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:

Sí  No

C.1.27 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado para los consejeros independientes, distinto al establecido en la normativa:

Sí

No

C.1.28 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo de administración establecen normas específicas para la delegación del voto en el consejo de administración, la forma de hacerlo y, en particular, el número máximo de delegaciones que puede tener un consejero, así como si se ha establecido alguna limitación en cuanto a las categorías en que es posible delegar, más allá de las limitaciones impuestas por la legislación. En su caso, detalle dichas normas brevemente.

De conformidad con el artículo 16 del Reglamento del Consejo, los consejeros, cuando no puedan acudir a las sesiones del Consejo personalmente, otorgarán su representación por escrito y con carácter especial para cada sesión a otro miembro del Consejo incluyendo las oportunas instrucciones y comunicándolo al Presidente del Consejo de Administración. No obstante lo anterior, los consejeros no ejecutivos solo podrán conferir su representación a otro consejero no ejecutivo.

C.1.29 Indique el número de reuniones que ha mantenido el consejo de Administración durante el ejercicio. Asimismo señale, en su caso, las veces que se ha reunido el consejo sin la asistencia de su presidente. En el cómputo se considerarán asistencias las representaciones realizadas con instrucciones específicas.

Número de reuniones del consejo	8
Número de reuniones del consejo sin la asistencia del presidente	0

Si el presidente es consejero ejecutivo, indíquese el número de reuniones realizadas, sin asistencia ni representación de ningún consejero ejecutivo y bajo la presidencia del consejero coordinador

Número de reuniones	0
---------------------	---

Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio las distintas comisiones del consejo:

Comisión	Nº de Reuniones
COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	4
COMISIÓN DE AUDITORÍA	6

C.1.30 Indique el número de reuniones que ha mantenido el consejo de Administración durante el ejercicio con la asistencia de todos sus miembros. En el cómputo se considerarán asistencias las representaciones realizadas con instrucciones específicas:

Número de reuniones con las asistencias de todos los consejeros	8
% de asistencias sobre el total de votos durante el ejercicio	100,00%

C.1.31 Indique si están previamente certificadas las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan al consejo para su aprobación:

Sí

No

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha/han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la sociedad, para su formulación por el consejo:

C.1.32 Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el consejo de Administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la junta general con salvedades en el informe de auditoría.

El artículo 40 del Reglamento del Consejo de Administración dispone que el Consejo procurará formular definitivamente las cuentas de manera tal que no haya lugar a salvedades por parte del auditor. En los supuestos excepcionales en que existan, tanto el Presidente de la Comisión de Auditoría como los auditores externos explicarán con claridad a los accionistas el contenido de dichas reservas y salvedades. No obstante, cuando el Consejo considere que debe mantener su criterio, explicará públicamente el contenido y el alcance de la discrepancia. Con el fin de evitar que las cuentas individuales y consolidadas formuladas por el Consejo de Administración se presenten en la Junta General con salvedades en el informe de auditoría, con carácter previo a dicha formulación, el artículo 13 del Reglamento del Consejo establece que la Comisión de Auditoría, entre otros aspectos, deberá: -Revisar las cuentas de la Sociedad; -Vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados; -Revisar la información financiera periódica que deba suministrar el Consejo a los mercados y a sus órganos de supervisión; -Supervisar el proceso de elaboración y presentación, así como la integridad de la información financiera regulada relativa a la Sociedad y al Grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la ordenada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables, y presentar recomendaciones o propuestas al consejo de administración, dirigidas a salvaguardar su integridad; y -Revisar y supervisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, así como su eficacia para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente.

C.1.33 ¿El secretario del consejo tiene la condición de consejero?

Sí

No

Si el secretario no tiene la condición de consejero complete el siguiente cuadro:

Nombre o denominación social del secretario	Representante
DON GABRIEL NÚÑEZ FERNÁNDEZ	

C.1.34 Apartado derogado.

C.1.35 Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por la sociedad para preservar la independencia de los auditores externos, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación.

El Reglamento del Consejo de Administración establece que será la Comisión de Auditoría la encargada de elevar al Consejo de Administración las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución de los auditores de cuentas responsabilizándose del proceso de selección, así como las condiciones de su contratación. Esta Comisión recibirá regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificará que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones. Además, el Reglamento del Consejo encomienda a la Comisión de Auditoría que la Sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor, que irá acompañado de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido; y al objeto de preservar la independencia del auditor, el artículo 13 del Reglamento del Consejo de Administración prevé que la Comisión de Auditoría: i. Establezca las oportunas relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan suponer una amenaza para la independencia de éstos. ii. Emita anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre si la independencia de los auditores de cuentas o sociedades de auditoría resulta comprometida. Este informe deberá pronunciarse, en todo caso, sobre la prestación de los servicios adicionales por los auditores de cuentas. iii. Supervise el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa, así como evaluar los resultados de cada auditoría. iv. En caso de renuncia del auditor externo, examine las circunstancias que la hubieran motivado. v. Vele por que la retribución del auditor externo por su trabajo no comprometa su calidad ni su independencia. vi. Asegure que el auditor externo mantenga anualmente una reunión con el pleno del Consejo de Administración para informarle sobre el trabajo realizado y sobre la evolución de la situación contable y de riesgos de la sociedad. vii. Asegure que la sociedad y el auditor externo respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor y, en general, las demás normas sobre independencia de los auditores.



C.1.36 Indique si durante el ejercicio la Sociedad ha cambiado de auditor externo. En su caso identifique al auditor entrante y saliente:

Sí

No

En el caso de que hubieran existido desacuerdos con el auditor saliente, explique el contenido de los mismos:

C.1.37 Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la sociedad y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la sociedad y/o su grupo:

Sí

No

	Sociedad	Grupo	Total
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)	506	105	611
Importe trabajos distintos de los de auditoría / Importe total facturado por la firma de auditoría (en %)	75,75%	53,03%	70,55%

C.1.38 Indique si el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior presenta reservas o salvedades. En su caso, indique las razones dadas por el presidente del comité de auditoría para explicar el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

Sí

No

C.1.39 Indique el número de ejercicios que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales de la sociedad y/o su grupo. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de ejercicios auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de ejercicios en los que las cuentas anuales han sido auditadas:

	Sociedad	Grupo
Número de ejercicios ininterrumpidos	27	20
Nº de ejercicios auditados por la firma actual de auditoría / Nº de ejercicios que la sociedad ha sido auditada (en %)	100,00%	100,00%

C.1.40 Indique y, en su caso detalle, si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con asesoramiento externo:

Sí

No

**Detalle el procedimiento**

El artículo 23 del Reglamento del Consejo de Administración establece que con el fin de ser auxiliados en el ejercicio de sus funciones, todos los consejeros pueden solicitar el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones. El encargo ha de versar necesariamente sobre problemas concretos de cierto relieve y complejidad que se presenten en el desempeño del cargo. La decisión de contratar ha de ser comunicada al Presidente de la Sociedad y puede ser vetada por el Consejo de Administración si se acredita: a) que no es precisa para el cabal desempeño de las funciones encomendadas a los consejeros externos; b) que su coste no es razonable a la vista de la importancia del problema y de los activos e ingresos de la Sociedad; c) que la asistencia técnica que se recaba puede ser dispensada adecuadamente por expertos y técnicos de la Sociedad.; o d) que puede suponer un riesgo para la confidencialidad de la información. Por su parte, los artículos 13 y 14 del Reglamento del Consejo, establecen que la Comisión de Auditoría y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones podrán recabar, respectivamente, para el mejor cumplimiento de sus funciones, el asesoramiento de expertos externos.

C.1.41 Indique y, en su caso detalle, si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de los órganos de administración con tiempo suficiente:

Sí

No

**Detalle el procedimiento**

El artículo 15.3 del Reglamento del Consejo establece que la convocatoria de dicho órgano se cursará con una antelación mínima de tres días y que incluirá siempre el orden del día de la sesión y se acompañará de la información relevante debidamente resumida y preparada. El orden día deberá indicar con claridad aquellos puntos sobre los que el consejo deberá adoptar una decisión o acuerdo. El Presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del Consejo, se asegurará de que los consejeros reciban adecuadamente dicha información. Asimismo, el artículo 22 del Reglamento del Consejo establece que el consejero podrá dirigirse al Secretario del Consejo de Administración para solicitar información sobre cualquier asunto de la competencia del Consejo y, en este sentido, examinar sus libros, registros, documentos y demás documentación. El derecho de información se extiende a las sociedades participadas siempre que ello fuera posible. El Secretario hará llegar la petición al Presidente del Consejo y al interlocutor apropiado que proceda en la Sociedad. El Secretario advertirá al consejero del carácter confidencial de la información que solicita y recibe y de su deber de confidencialidad de acuerdo con lo previsto en el Reglamento del Consejo.

C.1.42 Indique y, en su caso detalle, si la sociedad ha establecido reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad:

Sí

No

**Explique las reglas**

En virtud del artículo 32 del Reglamento del Consejo, el Consejero debe informar al Consejo de Administración sobre las causas penales en las que aparezca como imputado y de las posteriores vicisitudes procesales. Asimismo, si un Consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en la Ley, el Consejo deberá examinar el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decidirá si procede o no que el Consejero continúe en su cargo. Adicionalmente, el Consejero deberá poner su cargo a disposición del Consejo y formalizar, si éste lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los siguientes casos previstos en el artículo 21.2 del Reglamento del Consejo: -Cuando cesen en los puestos ejecutivos a los que estuviere asociado su nombramiento como consejero. -Cuando se vean incursos en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos. -Cuando resulten gravemente amonestados por el Consejo de Administración por haber infringido sus obligaciones como consejeros. -Cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo o perjudicar los intereses, el crédito o la reputación de la Sociedad, se perdiera la honorabilidad profesional necesaria para ser consejero de la Sociedad o cuando desaparezcan las razones por las que fueron nombrados (por ejemplo, cuando un consejero dominical se deshace de su participación en la Sociedad). -En el caso de los consejeros independientes, éstos no podrán permanecer como tales durante un período continuado superior a 12 años, por lo que transcurrido dicho plazo, deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar la correspondiente dimisión. -En el caso de los consejeros dominicales (i) cuando el accionista a quien representen venda íntegramente su participación accionarial; y, asimismo, (ii) en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de consejeros dominicales.

C.1.43 Indique si algún miembro del consejo de administración ha informado a la sociedad que ha resultado procesado o se ha dictado contra él auto de apertura de juicio oral, por alguno de los delitos señalados en el artículo 213 de la Ley de Sociedades de Capital:

Sí

No

**Nombre del consejero:**

DON MIGUEL CORSINI FREESE

**Causa Penal:**

Auto de apertura de juicio oral en un proceso judicial en el que está involucrado como acusado.

**Observaciones:**

El Consejo decidió que no procedía la adopción de medida alguna hasta que se conociera la resolución judicial.

Indique si el consejo de administración ha analizado el caso. Si la respuesta es afirmativa explique de forma razonada la decisión tomada sobre si procede o no que el consejero continúe en su cargo o, en su caso, exponga las actuaciones realizadas por el consejo de administración hasta la fecha del presente informe o que tenga previsto realizar.

Sí

No

**Decisión tomada/actuación realizada:**

El Consejo decidió que no procedía la adopción de medida alguna hasta que se conociera la resolución judicial.

**Explicación razonada:**

El Consejo de Administración de ROVI fue informado por el consejero D. Miguel Corsini Freese de que, con fecha 1 de febrero de 2016, se había dictado auto de apertura de juicio oral en un proceso judicial en el que está involucrado como acusado.

El Consejo de Administración analizó el caso y teniendo en cuenta que, en tanto no se demuestre lo contrario, debe respetarse el principio de presunción de inocencia predicable de todo acusado, consideró que no procedía, por el momento, la adopción de medida alguna al margen de que el Consejo sea puntualmente informado de las vicisitudes del proceso.

C.1.44 Detalle los acuerdos significativos que haya celebrado la sociedad y que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición, y sus efectos.

No existen acuerdos significativos con estas características, si bien no puede descartarse que, debido al gran número de contratos suscritos por la Sociedad, alguno de ellos incluya cláusulas que prevean modificaciones o la resolución o terminación de los mismos en caso de operaciones societarias que supongan cambios de control en la Sociedad.

C.1.45 Identifique de forma agregada e indique, de forma detallada, los acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones, cláusulas de garantía o blindaje, cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación contractual llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición u otro tipo de operaciones.

**Número de beneficiarios: 3**

**Tipo de beneficiario:**

Consejeros ejecutivos

**Descripción del Acuerdo:**

La Sociedad tiene suscritos contratos laborales y uno de arrendamiento de servicios con los consejeros ejecutivos. En particular, respecto a las causas de extinción del contrato y sus consecuencias, los contratos laborales se remiten a lo previsto en el Estatuto de los Trabajadores. Por su parte, en lo referente al contrato de arrendamiento de servicios, se prevé una indemnización en favor del consejero en caso de terminación de la relación contractual de una cantidad bruta equivalente a dos años de la retribución fija que viniera percibiendo el consejero en el momento de la extinción del contrato, con excepción de los supuestos de (i) renuncia al cargo del consejero por supuestos distintos a los contemplados contractualmente o (ii)

revocación por la Sociedad por incumplimiento del consejero de sus deberes legales, contractuales o establecidos por normativa interna o concurrencia de causa de extinción procedente de conformidad con la legislación laboral (salvo el desistimiento empresarial).

Indique si estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la sociedad o de su grupo:

	Consejo de administración	Junta general
Órgano que autoriza las cláusulas	Sí	No

	Sí	No
¿Se informa a la junta general sobre las cláusulas?	X	

## C.2 Comisiones del consejo de administración

C.2.1 Detalle todas las comisiones del consejo de administración, sus miembros y la proporción de consejeros ejecutivos, dominicales, independientes y otros externos que las integran:

### **COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES**

Nombre	Cargo	Categoría
DON MIGUEL CORSINI FREESE	PRESIDENTE	Independiente
DON ENRIQUE CASTELLÓN LEAL	SECRETARIO	Independiente
DON JOSÉ FERNANDO DE ALMANSA MORENO-BARREDA	VOCAL	Independiente

% de consejeros dominicales	0,00%
% de consejeros independientes	100,00%
% de otros externos	0,00%

Explique las funciones que tiene atribuidas esta comisión, describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma y resuma sus actuaciones más importantes durante el ejercicio.

#### COMISIÓN DE NOMBRAMIENTO Y RETRIBUCIONES (CNR)

Las reglas de organización y funcionamiento de la CNR se recogen en el artículo 14 del Reglamento del Consejo de Administración. La CNR estará formada por un mínimo de tres consejeros y un máximo de cinco, designados de entre sus consejeros no ejecutivos y siendo, en todo caso, al menos, la mayoría de los miembros independientes. Los miembros serán nombrados por el Consejo de Administración teniendo en cuenta sus conocimientos, aptitudes y experiencia en relación con las materias que están llamados a desempeñar.

El Presidente será necesariamente un consejero independiente, debiendo ser sustituido cada cuatro años.

La CNR se reúne trimestralmente, y debe hacerlo asimismo cada vez que la convoque su Presidente, que deberá hacerlo siempre que el Consejo o su Presidente solicite la emisión de un informe o la adopción de propuestas y siempre que resulte conveniente para el buen desarrollo de sus funciones.

La Comisión puede contar con el asesoramiento de expertos externos cuando lo considere necesario.

La CNR da cuenta de su actividad ante el primer pleno del CdA posterior a sus reuniones y levanta Acta de sus reuniones, de la que remite copia a todos los miembros del Consejo.

La CNR eleva anualmente al Consejo, para su evaluación en pleno, un informe sobre el desempeño de sus funciones por el Presidente del Consejo y por el primer ejecutivo de la Sociedad, y un informe sobre el funcionamiento de la propia CNR.

Asimismo prepara y eleva al Consejo anualmente un informe sobre las remuneraciones de los consejeros para su aprobación y posterior sometimiento a votación consultiva de la Junta General de Accionistas.

Funciones básicas: (i) Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo; (ii) Elevar al Consejo de Administración las propuestas de nombramiento de consejeros independientes para su designación por cooptación o para su sometimiento a la decisión de la Junta General de accionistas; (iii) Informar al Consejo sobre las propuestas de nombramiento de los restantes consejeros para su designación por cooptación o para su sometimiento a la decisión de la Junta General de accionistas; (iv) Informar al Consejo sobre las propuestas de nombramiento y separación de altos directivos y las condiciones básicas de sus contratos; (v) Informar al Consejo sobre las cuestiones de diversidad de género y cualificaciones de consejeros. A estos efectos, establecerá un objetivo de representación para el sexo menos representado en el Consejo de Administración y elaborará orientaciones sobre cómo alcanzar dicho objetivo; (vi) Proponer al Consejo de Administración: (a) la política de retribuciones de los consejeros y de los directores generales o de quienes desarrollen sus funciones de alta dirección bajo la dependencia directa del consejo, de comisiones ejecutivas o de consejeros delegados; y

(b) la retribución individual de los consejeros ejecutivos y demás condiciones de sus contratos; (vii) Comprobar la observancia de la política retributiva establecida por la Sociedad; (viii) Organizar la sucesión del Presidente y del primer ejecutivo; (ix) Velar por la transparencia de las retribuciones y verificar la información sobre remuneraciones de los consejeros y altos directivos contenida en los distintos documentos corporativos; (x) Coordinar el proceso de reporte de la información no financiera y sobre diversidad, conforme a la normativa aplicable y a los estándares internacionales de referencia; (xi) Velar por que los eventuales conflictos de intereses no perjudiquen la independencia del asesoramiento externo prestado a la Comisión; (xii) Supervisar la estrategia de comunicación y relación con accionistas e inversores, incluyendo los pequeños y medianos accionistas; y (xiii) Revisar la política de responsabilidad corporativa de la Sociedad, velando por que esté orientada a la creación de valor.

En el informe anual de la CNR correspondiente al ejercicio 2016, que se pondrá a disposición de todos los accionistas en la página web de ROVI, se resumen las actuaciones más importantes llevadas a cabo por la CNR en dicho ejercicio.

## COMISIÓN DE AUDITORÍA

Nombre	Cargo	Categoría
DON ENRIQUE CASTELLÓN LEAL	PRESIDENTE	Independiente
DON MIGUEL CORSINI FREESE	SECRETARIO	Independiente
DON JOSÉ FERNANDO DE ALMANSA MORENO-BARREDA	VOCAL	Independiente

<b>% de consejeros dominicales</b>	0,00%
<b>% de consejeros independientes</b>	100,00%
<b>% de otros externos</b>	0,00%

Explique las funciones que tiene atribuidas esta comisión, describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma y resuma sus actuaciones más importantes durante el ejercicio.

### COMISIÓN DE AUDITORIA (CA)

Las reglas de organización y funcionamiento del CA se recogen en los artículos 47 de los Estatutos Sociales y 13 del Reglamento del Consejo de Administración. La CA estará formada por un mínimo de tres y un máximo de cinco consejeros designados de entre sus consejeros no ejecutivos, quienes deberán ser designados, especialmente su Presidente, teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos. En todo caso, al menos la mayoría de los miembros de la CA serán independientes.

En su conjunto, los miembros de la CA tendrán los conocimientos técnicos pertinentes en relación con el sector de actividad al que pertenece la Sociedad.

El Presidente de la CA será necesariamente un consejero independiente, debiendo ser sustituido cada cuatro años. La CA se reúne trimestralmente, a fin de revisar la información financiera periódica que haya de remitirse a la CNMV para su difusión, así como la información que el CdA ha de aprobar e incluir dentro de su documentación pública anual. Asimismo, se reunirá a petición de cualquiera de sus miembros y cada vez que lo convoque su Presidente, que deberá hacerlo siempre que el Consejo o su Presidente solicite la emisión de un informe o la adopción de propuestas; y cuando resulte conveniente para el buen desarrollo de sus funciones. A dichas reuniones asisten, cuando los miembros de la CA lo consideran oportuno, miembros del equipo directivo o del personal de la Sociedad y los auditores internos y externos de cuentas. Asimismo, la CA recaba cuando lo cree necesario el asesoramiento de otros expertos externos. La CA da cuenta de su actividad y responde del trabajo realizado ante el primer pleno del Consejo de Administración posterior a sus reuniones y levanta Acta de sus reuniones, de la que se remite copia a todos los miembros del Consejo. Elabora, asimismo, un informe anual sobre su funcionamiento.

Funciones básicas: (i) Informar en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que se planteen en relación con aquellas materias que sean competencia de la CA y, en particular, sobre el resultado de la auditoría explicando cómo esta ha contribuido a la integridad de la información financiera y la función que la CA ha desempeñado en ese proceso; (ii) Elevar al Consejo de Administración, las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución de los auditores de cuentas responsabilizándose del proceso de selección, así como las condiciones de su contratación y recabar regularmente de él información sobre el plan de auditoría y su ejecución, además de preservar su independencia en el ejercicio de sus funciones; (iii) Supervisar los sistemas internos de auditoría; (iv) Revisar las cuentas de la Sociedad, vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados; (v) Supervisar la política de control y gestión de riesgos; (vi) Supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa, evaluando los resultados de cada auditoría; (vii) Recibir información sobre las operaciones de modificaciones estructurales y corporativas que proyecte realizar la Sociedad para su análisis e informe previo al Consejo de Administración sobre sus condiciones económicas y su impacto contable y, en especial, en su caso, sobre la ecuación de canje propuesta; (viii) Examinar el cumplimiento de las reglas de gobierno de la Sociedad y hacer las propuestas necesarias para su mejora, incluyendo la evaluación periódica del sistema de gobierno corporativo de la Sociedad, con el fin de que cumpla su misión de promover el interés social y tenga en cuenta, según corresponda, los legítimos intereses de los restantes grupos de interés; (ix) Revisar la política de responsabilidad social corporativa, velando por que esté orientada a la creación de valor, y efectuando el seguimiento de la estrategia y prácticas de responsabilidad social corporativa y la evaluación de su grado de cumplimiento; (x) Supervisar y evaluar los procesos de relación con los distintos grupos de interés; y (xi) Recibir información y, en su caso, emitir informe sobre las medidas disciplinarias que se pretendan imponer a miembros del alto equipo directivo de la Sociedad.

En el informe anual de la CA correspondiente al ejercicio 2016, que se pondrá a disposición de todos los accionistas en la página web de ROVI, se resumen las actuaciones más importantes llevadas a cabo por la CA en dicho ejercicio.

Identifique al consejero miembro de la comisión de auditoría que haya sido designado teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o en ambas e informe sobre el número de años que el Presidente de esta comisión lleva en el cargo.

<b>Nombre del consejero con experiencia</b>	DON ENRIQUE CASTELLÓN LEAL
<b>Nº de años del presidente en el cargo</b>	1

C.2.2 Complete el siguiente cuadro con la información relativa al número de consejeras que integran las comisiones del consejo de administración durante los últimos cuatro ejercicios:

	Número de consejeras							
	Ejercicio 2016		Ejercicio 2015		Ejercicio 2014		Ejercicio 2013	
	Número	%	Número	%	Número	%	Número	%
COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
COMISIÓN DE AUDITORÍA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

C.2.3 Apartado derogado

C.2.4 Apartado derogado.

C.2.5 Indique, en su caso, la existencia de regulación de las comisiones del consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.

Denominación comisión

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

Breve descripción

Las normas de organización y funcionamiento de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones se recogen en el Reglamento del Consejo de Administración, el cual se encuentra disponible para su consulta en la página Web de la Sociedad ([www.rovi.es](http://www.rovi.es)).

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones elabora un informe anual (que se pone a disposición de los accionistas en la página web de la Sociedad con ocasión de la convocatoria de la Junta) en el que se destacan las principales actividades e incidencias surgidas, en caso de haberlas, en relación con las funciones que le son propias. Asimismo, cuando esta comisión lo considere oportuno, incluirá en dicho informe propuestas para mejorar las reglas de gobierno de la Sociedad.

Denominación comisión

COMISIÓN DE AUDITORÍA

Breve descripción

Las normas de organización y funcionamiento de la Comisión de Auditoría se recogen en los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración, que se encuentran disponibles para su consulta en la página Web de la Sociedad ([www.rovi.es](http://www.rovi.es)).

La comisión de Auditoría elabora un informe anual (que se pone a disposición de los accionistas en la página web de la Sociedad con ocasión de la convocatoria de la Junta) en el que se destacan las principales actividades e incidencias surgidas, en caso de haberlas, en relación con las funciones que le son propias. Asimismo, cuando la Comisión de Auditoría lo considere oportuno, incluirá en dicho informe propuestas para mejorar las reglas de gobierno de la Sociedad. Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 se han realizado modificaciones relativas a la regulación de las comisiones del Consejo para ajustarla a las novedades introducidas en la Ley de Sociedades de Capital por la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas y para incorporar ciertas mejoras de carácter técnico a propuesta de la Comisión.

C.2.6 Apartado derogado.

## **D OPERACIONES VINCULADAS Y OPERACIONES INTRAGRUPO**

**D.1 Explique, en su caso, el procedimiento para la aprobación de operaciones con partes vinculadas e intragrupo.**

**Procedimiento para informar la aprobación de operaciones vinculadas**

Conforme a los artículos 47 de los Estatutos Sociales y 13 del Reglamento del Consejo de Administración, corresponde a la Comisión de Auditoría supervisar el cumplimiento de la normativa respecto de las operaciones vinculadas, velando por que se realicen las comunicaciones obligatorias al mercado e informando previamente al Consejo de Administración cuando vaya a adoptar decisiones sobre operaciones vinculadas. Asimismo, el artículo 33 del Reglamento del Consejo de Administración establece que la realización por la Sociedad o sociedades de su grupo de cualquier transacción con los consejeros, en los términos legalmente previstos, o con accionistas titulares, de forma individual o concertadamente con otros, de participaciones significativas a los efectos de la legislación del mercado de valores, incluyendo accionistas representados en el Consejo de Administración de la Sociedad o de otras sociedades que formen parte del mismo grupo o con personas a ellos vinculadas, quedará sometida a autorización por el Consejo de Administración, supeditada al informe previo favorable de la Comisión de Auditoría. Los consejeros afectados o que representen o estén vinculados a los accionistas afectados deberán abstenerse de participar en la deliberación y votación del acuerdo en cuestión. No obstante, no se requiere esta autorización en aquellas operaciones vinculadas que cumplan simultáneamente tres condiciones: (i) realizadas en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a un gran número de clientes; (ii) realizadas a precios o tarifas de mercado, fijados con carácter general por quien actué como suministrador del bien o servicio del que se trate; y (iii) que la cuantía de la operación no supere el 1% de los ingresos anuales de la Sociedad

**D.2 Detalle aquellas operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo, y los accionistas significativos de la sociedad:**

Nombre o denominación social del accionista significativo	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo	Naturaleza de la relación	Tipo de la operación	Importe (miles de euros)
NORBEL INVERSIONES, S.L.	Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.	Societaria	Dividendos y otros beneficios distribuidos	4.840

**D.3 Detalle las operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo, y los administradores o directivos de la sociedad:**

Nombre o denominación social de los administradores o directivos	Nombre o denominación social de la parte vinculada	Vínculo	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
DON IVÁN JORGE LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. - REPRESENTAÇÃO EM PORTUGAL	Comercial	Contratos de arrendamiento operativo	24
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.	Comercial	Contratos de arrendamiento operativo	747
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	PAN QUÍMICA FARMACÉUTICA. S.A.	Comercial	Contratos de arrendamiento operativo	50
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	ROVI CONTRACT MANUFACTURING. S.L.	Comercial	Contratos de arrendamiento operativo	829

**D.4 Informe de las operaciones significativas realizadas por la sociedad con otras entidades pertenecientes al mismo grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones.**

En todo caso, se informará de cualquier operación intragrupo realizada con entidades establecidas en países o territorios que tengan la consideración de paraíso fiscal:

**D.5 Indique el importe de las operaciones realizadas con otras partes vinculadas.**

22 (en miles de Euros).

## D.6 Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la sociedad y/o su grupo, y sus consejeros, directivos o accionistas significativos.

De conformidad con el artículo 28 del Reglamento del Consejo, el consejero deberá comunicar la existencia de conflictos de interés al Consejo de Administración, tanto suyos como de las personas vinculadas al consejero. Se entenderá por personas vinculadas a los consejeros las siguientes: a) su cónyuge o persona con análoga relación de afectividad; b) ascendientes, descendientes y hermanos del consejero o del cónyuge del consejero; c) los cónyuges de los ascendientes, de los descendientes y de los hermanos del consejero; y d) las sociedades en las que el consejero, por sí o por persona interpuesta, se encuentre en algunas de las situaciones contempladas en el apartado primero del artículo 42 del Código de Comercio. En el caso del consejero persona jurídica, se entenderá que son personas vinculadas las siguientes: a) Los socios que se encuentren, respecto del consejero persona jurídica, en alguna de las situaciones contempladas en el apartado primero del artículo 42 del Código de Comercio. b) Los administradores, de hecho o de derecho, los liquidadores y los apoderados con poderes generales del consejero persona jurídica. c) Las sociedades que formen parte del mismo grupo y sus socios. d) Las personas que respecto del representante del consejero persona jurídica tengan la consideración de persona vinculada a los consejeros. El consejero deberá abstenerse de participar en la deliberación y votación de acuerdos o decisiones en las que él o una persona vinculada tenga un conflicto de intereses, directo o indirecto. Se excluirán de la anterior obligación de abstención los acuerdos o decisiones que le afecten en su condición de administrador, tales como su designación o revocación para cargos en el órgano de administración u otros de análogo significado.

Asimismo, los consejeros deberán adoptar las medidas necesarias para evitar incurrir en situaciones en las que sus intereses, sean por cuenta propia o ajena, puedan entrar en conflicto con el interés social y con sus deberes para con la Sociedad.

En particular, el deber de evitar situaciones de conflicto de interés obliga al consejero a abstenerse de: (a) Realizar transacciones con la Sociedad, excepto que se trate de operaciones ordinarias, hechas en condiciones estándar para los clientes y de escasa relevancia, entendiéndose por tales aquéllas cuya información no sea necesaria para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. Tratándose de transacciones dentro del curso ordinario de los negocios sociales y que tengan carácter habitual o recurrente, bastará la autorización genérica de la operación y de sus condiciones de ejecución por el Consejo de Administración. (b) Utilizar el nombre de la Sociedad o invocar su condición de consejero para influir indebidamente en la realización de operaciones privadas. (c) Hacer uso de los activos sociales, incluida la información confidencial de la Sociedad, con fines privados. (d) Aprovecharse de las oportunidades de negocio de la Sociedad. (e) Obtener ventajas o remuneraciones de terceros distintos de la Sociedad asociadas al desempeño de su cargo, salvo que se trate de atenciones de mera cortesía. (f) Desarrollar actividades por cuenta propia o cuenta ajena que entrañen una competencia efectiva, sea actual o potencial, con la Sociedad o que, de otro modo, le sitúen en un conflicto permanente con los intereses de la Sociedad.

La Sociedad podrá dispensar al consejero en casos singulares, autorizando la realización por parte de un consejero o de una persona a él vinculada de una determinada transacción con la Sociedad, el uso de ciertos activos sociales, el aprovechamiento de una concreta oportunidad de negocio, la obtención de una ventaja o remuneración de un tercero.

Corresponderá necesariamente a la Junta General de accionistas, en virtud de acuerdo expreso y separado, el otorgamiento de la autorización a que se refiere el párrafo anterior cuando ésta tenga por objeto la dispensa de la prohibición de obtener una ventaja o remuneración de un tercero, o afecte a una transacción cuyo valor sea superior al diez por ciento de los activos sociales. En los demás casos, la autorización también podrá ser concedida por el Consejo de Administración siempre que quede suficientemente garantizada la independencia de los miembros que la conceden respecto del consejero dispensado. Adicionalmente, será preciso que, en este último caso, se asegure la inocuidad de la operación autorizada para el patrimonio social o, en su caso, su realización en condiciones de mercado y la transparencia del proceso.

La obligación de no competencia sólo podrá ser dispensada en el supuesto de que no quepa esperar daño para la Sociedad o el que quepa esperar se vea compensado por los beneficios que prevén obtenerse de la dispensa. La dispensa se concederá mediante acuerdo expreso y separado de la Junta General.

## D.7 ¿Cotiza más de una sociedad del Grupo en España?

Sí

No

Identifique a las sociedades filiales que cotizan en España:

### Sociedad filial cotizada

Indique si han definido públicamente con precisión las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo;

**Defina las eventuales relaciones de negocio entre la sociedad matriz y la sociedad filial cotizada, y entre ésta y las demás empresas del grupo**

Identifique los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de intereses entre la filial cotizada y las demás empresas del grupo:

**Mecanismos para resolver los eventuales conflictos de interés**



## **E SISTEMAS DE CONTROL Y GESTION DE RIESGOS**

### **E.1 Explique el alcance del Sistema de Gestión de Riesgos de la sociedad, incluidos los de materia fiscal.**

ROVI considera el Control y la Gestión de Riesgos como un instrumento que contribuye a lograr una mayor eficiencia y eficacia de sus operaciones. Por ello ha establecido, a través de su Política de Control y Gestión de Riesgos aprobada por el Consejo de Administración, los mecanismos y principios básicos para una adecuada gestión de los riesgos clave a los que se enfrenta. Mediante esta Política, la Sociedad fija el nivel de riesgo que considera aceptable, identifica los diferentes tipos de riesgo así como las medidas previstas para mitigar el impacto de los mismos en caso de que llegaran a materializarse. Adicionalmente, la Política identifica los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos.

El Sistema de Gestión de Riesgos de la Sociedad funciona de forma integral, continua, consolidando dicha gestión por área o unidad de negocio o actividad, filiales, zonas geográficas y áreas de soporte (recursos humanos, financiero-fiscal, marketing o control de gestión, etc.) a nivel corporativo.

Adicionalmente, el firme compromiso de la Sociedad de contribuir al desarrollo económico y social de los diferentes mercados en los que opera, se ha materializado en el ámbito fiscal en la determinación por parte del Consejo de Administración de una estrategia fiscal que tiene como objetivo asegurar que el cumplimiento de las obligaciones tributarias por la Sociedad se lleve a cabo a través de prácticas éticas y responsables y que pone un especial empeño en que los sistemas de control y gestión de riesgos fiscales funcionen eficientemente.

### **E.2 Identifique los órganos de la sociedad responsables de la elaboración y ejecución del Sistema de Gestión de Riesgos, incluido el fiscal.**

De conformidad con el artículo 5.3 del Reglamento del Consejo de Administración de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A., es competencia del Consejo de Administración en pleno la aprobación de la Política de Control y Gestión de Riesgos, incluidos los fiscales, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control. La Comisión de Auditoría, de acuerdo con el artículo 13.2 del citado Reglamento, incluye entre sus funciones la supervisión de la Política de Control y Gestión de Riesgos que inciden en la consecución de los objetivos corporativos. A tal fin, el mismo artículo dispone que la Comisión de Auditoría revisará periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, así como su eficacia, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente.

La Comisión de Auditoría es por tanto el órgano encargado de revisar y supervisar los dispositivos de control interno y gestión de riesgos de la Sociedad así como su eficacia, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente. En particular, el artículo 13.2 del Reglamento del Consejo de Administración establece que la Comisión de Auditoría ejercerá, entre otras, las siguientes funciones en relación con la política y la gestión de riesgos:

- Identificar los distintos tipos de riesgo, financieros y no financieros, a los que se enfrenta la Sociedad.
- Identificar la fijación del nivel de riesgo que la Sociedad considere aceptable.
- Identificar las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse.
- Identificar los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos.

La Comisión de Auditoría lleva a cabo estas funciones a través de la Dirección, quien identifica, clasifica, evalúa y monitoriza los riesgos, teniendo en cuenta las categorías y los niveles de riesgos aceptables fijados por la Comisión de Auditoría y aplica las medidas previstas para mitigar el impacto de los mismos en caso de que llegaran a materializarse.

El Departamento de Auditoría Interna asume la función de implantar un Sistema de Control y Gestión de Riesgos, colaborando en el establecimiento inicial del sistema y contribuyendo, una vez implantado, a su mejora, monitoreando su funcionamiento y coordinando su desarrollo. Asimismo, informa a la Comisión de Auditoría periódicamente sobre el correcto funcionamiento del Sistema y/o los riesgos que se hayan materializado, en su caso.

En relación con los riesgos fiscales, el Departamento Financiero es el responsable directo de controlar la efectiva implementación de los aspectos básicos de la Estrategia Fiscal determinada por el Consejo de Administración y el establecimiento y aplicación de medidas que garanticen que en el proceso de toma de decisiones de la Sociedad y su grupo se valora adecuadamente el riesgo fiscal. Dada la complejidad de la materia fiscal y los continuos cambios normativos que en relación con la misma se producen, la Sociedad y su grupo cuentan siempre con la colaboración de asesores externos expertos en esta materia, con opción de formar equipos multidisciplinares si una operación en concreto lo requiere, a fin de que sea elevada la confianza de que la presentación de sus impuestos y la toma de decisiones en materia fiscal es la adecuada.

### **E.3 Señale los principales riesgos, incluidos los fiscales, que pueden afectar a la consecución de los objetivos de negocio.**

Los principales factores de riesgo a los que el Grupo considera que está expuesto respecto al cumplimiento de sus objetivos de negocio son los siguientes:

- Cambios en la normativa reguladora del mercado dirigidos a la contención del gasto farmacéutico (control de precios, precios de referencia, potenciación de genéricos, copago, plataformas de compras);
- Finalización de la relación contractual con clientes que representen una parte significativa de sus ventas o renovación en términos menos favorables a los actuales;
- Variaciones en las condiciones de suministro de materias primas y otros materiales de acondicionamiento necesarios para la fabricación de sus productos;
- Morosidad a corto plazo en el pago de las Administraciones Públicas; y
- Riesgo fiscal inherente a la actividad de compañías del tamaño y complejidad del Grupo.

#### E.4 Identifique si la entidad cuenta con un nivel de tolerancia al riesgo, incluido el fiscal.

La Comisión de Auditoría, como parte del proceso de gestión de riesgos, establece el nivel de riesgo considerado como aceptable, incluido el fiscal, para lo que tiene en cuenta dos aspectos:

- **Apetito al riesgo:** nivel de Riesgo que ROVI está dispuesto a aceptar para conseguir sus objetivos estratégicos.
- **Tolerancia:** nivel de variación que se acepta en la consecución de los objetivos.

La fijación del nivel de riesgo queda establecida en las escalas de valoración de riesgos para las variables de probabilidad de ocurrencia e impacto. Estas escalas son aprobadas anualmente por la Comisión de Auditoría en el proceso de actualización del mapa de riesgos de la compañía.

#### E.5 Indique qué riesgos, incluidos los fiscales, se han materializado durante el ejercicio.

Medidas adoptadas por el Gobierno de la Nación y por Gobiernos Autonómicos para reducir el déficit público sanitario en los últimos años.

Las medidas de contención del gasto farmacéutico que vienen afectando al sector farmacéutico en los últimos años por los Reales Decretos-Leyes 4 y 8/2010, 9/2011, 16/2012 y, más recientemente, por el Real Decreto 177/2014, por el que se regula el sistema de precios de referencia y de agrupaciones homogéneas de medicamentos en el Sistema Nacional de Salud, y determinados sistemas de información en materia de financiación y precios de los medicamentos y productos sanitarios (el "Real Decreto 177/2014") y las sucesivas Órdenes Ministeriales por las que se procede a la actualización del sistema de precios de referencia de medicamentos en el Sistema Nacional de Salud, han ocasionado una importante caída del gasto farmacéutico público en nuestro país desde el año 2010.

Los efectos de reducción sobre el gasto medio por receta de las medidas aprobadas durante el último trimestre de 2015 comenzaron a notarse desde su entrada en vigor y se han prolongado durante el ejercicio 2016, aunque el impacto para la Sociedad ha sido mínimo por ser de aplicación únicamente a cuatro productos que ya estaban afectados por descuentos establecidos en Reales Decretos anteriores. Respecto a la nueva Orden de precios de referencia aprobada en el ejercicio 2016, que contempla una bajada de precios de varios productos de la Sociedad, el impacto tampoco ha sido muy significativo por tratarse de productos ya afectados por Reales Decretos anteriores.

Debido a que las medidas del control del déficit, tanto del Estado como de las Comunidades Autónomas, afectan continuamente al sector farmacéutico, la Sociedad sigue sin descartar la aprobación de nuevas modificaciones legislativas que impacten significativamente en los planes de desarrollo de la industria farmacéutica, en general, y que puedan incidir en la consecución de los objetivos corporativos de la Sociedad, en particular. La Sociedad, que es plenamente consciente de ello, desarrolla de manera periódica planes de contingencia con el fin de tratar de minimizar el impacto de eventuales nuevas medidas.

La Sociedad ha aplicado al riesgo indicado en este apartado los sistemas de supervisión y control y los planes de respuesta que se describen en el apartado E.6, considerando que han funcionado correctamente para la previsión y detección de su ocurrencia y la minimización de su impacto.

#### E.6 Explique los planes de respuesta y supervisión para los principales riesgos de la entidad, incluidos los fiscales.

ROVI mantiene una actitud de vigilancia y alerta permanente ante los riesgos que puedan afectar negativamente a sus actividades de negocio, aplicando los principios y mecanismos adecuados para su gestión y desarrollando continuamente planes de contingencia que puedan amortiguar o compensar su impacto. Entre ellos, destacamos que el Grupo (i) persevera cada año en un plan de ahorro interno que se ha centrado principalmente en la mejora de la eficiencia de sus procesos operativos internos y externos; (ii) trabaja intensamente en el mantenimiento de una cartera amplia y diversificada de productos y clientes; (iii) prosigue con su objetivo de apertura constante de nuevos mercados gracias a su proyecto de expansión internacional; (iv) el Grupo lleva un riguroso control del crédito y realiza una efectiva gestión de tesorería que le asegura la generación y mantenimiento de circulante suficiente para poder efectuar las operaciones del día a día; y (v) el Grupo cuenta con un sistema de control de riesgos en materia fiscal exhaustivo y con asesores fiscales externos que revisan la preparación y presentación de los diferentes impuestos así como la toma de decisiones en materia fiscal por parte del Grupo.

## **F SISTEMAS INTERNOS DE CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS EN RELACIÓN CON EL PROCESO DE EMISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA (SCIIF)**

Describe los mecanismos que componen los sistemas de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de información financiera (SCIIF) de su entidad.

### **F.1 Entorno de control de la entidad**

Informe, señalando sus principales características de, al menos:

#### **F.1.1. Qué órganos y/o funciones son los responsables de: (i) la existencia y mantenimiento de un adecuado y efectivo SCIIF; (ii) su implantación; y (iii) su supervisión.**

El Reglamento del Consejo de Administración recoge como atribución al Consejo de Administración la responsabilidad de la existencia y mantenimiento de un adecuado y efectivo SCIIF, mientras que la implantación y diseño del mismo corresponde a la Alta Dirección.

El Órgano encargado de la supervisión del SCIIF es la Comisión de Auditoría, según se indica en los Estatutos de la Sociedad y en Reglamento del Consejo de Administración.

#### **F.1.2. Si existen, especialmente en lo relativo al proceso de elaboración de la información financiera, los siguientes elementos:**

- Departamentos y/o mecanismos encargados: (i) del diseño y revisión de la estructura organizativa; (ii) de definir claramente las líneas de responsabilidad y autoridad, con una adecuada distribución de tareas y funciones; y (iii) de que existan procedimientos suficientes para su correcta difusión en la entidad.

- (i) del diseño y revisión de la estructura organizativa;

El diseño y la revisión de la estructura organizativa son desarrollados por la Dirección de Recursos Humanos con la involucración de la Dirección del departamento correspondiente. Existen organigramas específicos para cada área financiera, con un adecuado nivel de detalle donde se establecen las líneas de responsabilidad y autoridad.

(ii) de definir claramente las líneas de responsabilidad y autoridad, con una adecuada distribución de tareas y funciones;

Cada puesto de trabajo tiene definidas por escrito unas tareas y responsabilidades en la elaboración y supervisión de la información financiera. Las líneas de autoridad y responsabilidad están detalladas en los organigramas departamentales y son definidas por la Dirección. Asimismo, en los procedimientos relacionados con la elaboración de la información financiera se indican las responsabilidades de las distintas áreas de la empresa.

y (iii) de que existan procedimientos suficientes para su correcta difusión en la entidad, en especial, en lo relativo al proceso de elaboración de la información financiera.

Los procedimientos relativos a la elaboración de la información financiera se comunican a los responsables de la función financiera.

- Código de conducta, órgano de aprobación, grado de difusión e instrucción, principios y valores incluidos (indicando si hay menciones específicas al registro de operaciones y elaboración de información financiera), órgano encargado de analizar incumplimientos y de proponer acciones correctoras y sanciones.

La Sociedad posee un Código Ético, aprobado por el Consejo de Administración y de aplicación a todos los empleados, que tiene como principio fundamental de actuación para todos los empleados, a quienes ha sido comunicado, la obligación de mantener una conducta conforme a los más altos estándares de integridad, honestidad, diligencia y equidad en todas sus actividades de negocio. Todas las interacciones con accionistas y con la sociedad en general deben estar regidas por la ética y las buenas prácticas.

Según lo establecido en el Código Ético, la Sociedad se compromete a aplicar los más altos estándares éticos y de transparencia en sus comunicaciones, registros de información e informes de cualquier tipo, financiero o referidos a sus productos y actividades. Esto conlleva la obligación de que en la confección de la contabilidad, de los estados financieros, libros, registros y cuentas del Grupo o individuales se cumplirá con los requerimientos legales y con la correcta aplicación

de los principios de contabilidad vigentes, con el objeto de ofrecer una visión exacta de las actividades empresariales y de la posición financiera de la empresa.

El Reglamento del Código Ético establece como órgano encargado de analizar incumplimientos y de proponer acciones correctoras y sanciones a la Comisión de Seguimiento del Código Ético.

- Canal de denuncias, que permita la comunicación al comité de auditoría de irregularidades de naturaleza financiera y contable, en adición a eventuales incumplimientos del código de conducta y actividades irregulares en la organización, informando en su caso si éste es de naturaleza confidencial.

La Sociedad tiene implantado un mecanismo que permite a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado, anónima, cualquier irregularidad que pudiera ser considerada antijurídica o delictiva o que suponga un incumplimiento de los principios establecidos en el Código Ético del Grupo Rovi.

Adicionalmente, la Sociedad posee un canal de denuncias confidencial específico para irregularidades financieras y contables.

- Programas de formación y actualización periódica para el personal involucrado en la preparación y revisión de la información financiera, así como en la evaluación del SCIF, que cubran al menos, normas contables, auditoría, control interno y gestión de riesgos.

La compañía cuenta con una importante estabilidad laboral entre los empleados que participan en la elaboración de la información financiera, quienes tienen los conocimientos necesarios para la realización de las funciones asignadas. En el caso de producirse cambios en la legislación aplicable o en las funciones asignadas a personal involucrado en estas actividades, se llevan a cabo programas de formación específicos, coordinados con el área de Recursos Humanos.

Adicionalmente, la sociedad cuenta con la colaboración de asesores externos que prestan su apoyo al personal de la función financiera en cuestiones relativas a actualizaciones en materia fiscal, legal y contable y con los que existe un contacto regular.

## F.2 Evaluación de riesgos de la información financiera

Informe, al menos, de:

### F.2.1. Cuáles son las principales características del proceso de identificación de riesgos, incluyendo los de error o fraude, en cuanto a:

- Si el proceso existe y está documentado.

La Sociedad cuenta con un sistema de identificación de riesgos, entre los que se incluyen los de error o fraude, que se encuentra detallado en una "Política de Control y Gestión de Riesgos" aprobada por el Consejo de Administración. En esta Política se identifican y evalúan, entre otros, los riesgos financieros y fiscales más significativos.

- Si el proceso cubre la totalidad de objetivos de la información financiera, (existencia y ocurrencia; integridad; valoración; presentación, desglose y comparabilidad; y derechos y obligaciones), si se actualiza y con qué frecuencia.

La Sociedad posee un mapa de riesgos que refleja aquéllos que pueden impactar en los principales procesos de la compañía. Los procesos de negocio, a su vez cuentan con un análisis detallado de riesgos y controles que cubren la totalidad de los objetivos de la información financiera. Este mapa se actualiza de forma anual.

- La existencia de un proceso de identificación del perímetro de consolidación, teniendo en cuenta, entre otros aspectos, la posible existencia de estructuras societarias complejas, entidades instrumentales o de propósito especial.

El perímetro de consolidación de la Sociedad es revisado y actualizado mensualmente por el área responsable de la consolidación, con la correspondiente supervisión trimestral de la Comisión de Auditoría, que es el órgano encargado de revisar la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.

No existen estructuras societarias complejas y al producirse escasas variaciones en el perímetro, cualquier cambio es indicado en la información financiera anual y semestral emitida por la Sociedad.

- Si el proceso tiene en cuenta los efectos de otras tipologías de riesgos (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, medioambientales, etc.) en la medida que afecten a los estados financieros.

Los riesgos operativos, tecnológicos, legales, reputacionales, medioambientales, etc. que pudieran tener un impacto significativo en la información financiera son gestionados y evaluados según lo indicado en la Política de Gestión y Control de Riesgos.

- Qué órgano de gobierno de la entidad supervisa el proceso.

Los riesgos más significativos, tanto financieros como de cualquier otra tipología, son comunicados a la Comisión de Auditoría para su posterior información al Consejo de Administración. La Comisión de Auditoría es el órgano encargado de la supervisión de la Política de Gestión y Control de Riesgos, incluidos los financieros y fiscales, que inciden en la consecución de los objetivos corporativos. Asimismo, a la Comisión de Auditoría le corresponde la revisión y supervisión periódica de los sistemas de control interno y gestión de riesgos, así como su eficacia para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente.

### F.3 Actividades de control

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

**F.3.1. Procedimientos de revisión y autorización de la información financiera y la descripción del SCIIF, a publicar en los mercados de valores, indicando sus responsables, así como de documentación descriptiva de los flujos de actividades y controles (incluyendo los relativos a riesgo de fraude) de los distintos tipos de transacciones que puedan afectar de modo material a los estados financieros, incluyendo el procedimiento de cierre contable y la revisión específica de los juicios, estimaciones, valoraciones y proyecciones relevantes.**

La Sociedad posee descripciones de los flujos de actividades de los principales procesos con impacto en la información financiera, entre ellos, el procedimiento de cierre contable y de elaboración de informes donde se especifica el proceso de revisión de juicios, estimaciones y proyecciones relevantes. Para cada uno de estos procedimientos se han identificado los controles más significativos y las transacciones que pudieran afectar de modo material a los estados financieros.

Una vez concluido el proceso de cierre y de elaboración de informes, y con carácter previo a su comunicación a los mercados, la información es revisada por la Comisión de Auditoría y aprobada por el Consejo de Administración, lo que queda evidenciado en las actas de dichos órganos.

Respecto a la descripción del SCIIF ésta es revisada tanto por la Dirección Financiera y Auditoría Interna como por los Órganos de Gobierno mencionados anteriormente como parte de la información periódica que Rovi remite a los mercados.

**F.3.2. Políticas y procedimientos de control interno sobre los sistemas de información (entre otras, sobre seguridad de acceso, control de cambios, operación de los mismos, continuidad operativa y segregación de funciones) que soporten los procesos relevantes de la entidad en relación a la elaboración y publicación de la información financiera.**

La Entidad cuenta con una política de seguridad que abarca los aspectos referentes a seguridad física lógica, seguridad en el procesamiento de datos y seguridad de usuario final. Entre las medidas más relevantes se encuentran los controles de acceso a las aplicaciones, y las copias de respaldo y recuperación.

Asimismo, existen contratos de mantenimiento y desarrollo de los sistemas informáticos en los que se contemplan los aspectos relativos a la seguridad, recuperación, control de cambios, etc. La sociedad cuenta con puestos operativos disponibles en el CPD, que pueden ser utilizados en caso de indisponibilidad de los terminales de las oficinas principales de la sociedad, lo que posibilitaría la continuidad de las operaciones.

F.3.3. Políticas y procedimientos de control interno destinados a supervisar la gestión de las actividades subcontratadas a terceros, así como de aquellos aspectos de evaluación, cálculo o valoración encomendados a expertos independientes, que puedan afectar de modo material a los estados financieros.

En la actualidad la única transacción externalizada con impacto relevante en la información financiera es el proceso de elaboración de nómina. El proceso de gestión de nóminas es monitorizado por el departamento de Recursos Humanos. Las actividades de supervisión se encuentran reflejadas en la documentación descriptiva de flujos y actividades de la Sociedad.

## F.4 Información y comunicación

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

F.4.1. Una función específica encargada de definir, mantener actualizadas las políticas contables (área o departamento de políticas contables) y resolver dudas o conflictos derivados de su interpretación, manteniendo una comunicación fluida con los responsables de las operaciones en la organización, así como un manual de políticas contables actualizado y comunicado a las unidades a través de las que opera la entidad.

En el Departamento Financiero de la Sociedad, en concreto en el área contable, existe una función específica encargada de definir y mantener actualizadas las políticas contables.

La Sociedad posee un manual de políticas contables donde se incluyen los principales criterios contables a tener en cuenta en la elaboración de la información financiera. Dicho manual es actualizado por el Departamento Financiero de Rovi con carácter anual. La última actualización se produjo en diciembre de 2015.

F.4.2. Mecanismos de captura y preparación de la información financiera con formatos homogéneos, de aplicación y utilización por todas las unidades de la entidad o del grupo, que soporten los estados financieros principales y las notas, así como la información que se detalle sobre el SCIIF.

Todas las sociedades que forman parte del Grupo utilizan el mismo sistema de captura y preparación de la información financiera. Al tratarse de un grupo de sociedades en el que la función financiera está muy centralizada, las actividades clave desarrolladas en la elaboración de la información financiera son realizadas por el mismo equipo de empleados para todas las sociedades del Grupo, lo que garantiza la homogeneidad de la información.

El Departamento Financiero es el responsable de agregar, homogeneizar y reportar la información, utilizando unos sistemas y aplicaciones comunes para ello. El Departamento Financiero utiliza el aplicativo SAP para obtener la información financiera.

## F.5 Supervisión del funcionamiento del sistema

Informe, señalando sus principales características, al menos de:

F.5.1. Las actividades de supervisión del SCIIF realizadas por el comité de auditoría así como si la entidad cuenta con una función de auditoría interna que tenga entre sus competencias la de apoyo al comité en su labor de supervisión del sistema de control interno, incluyendo el SCIIF. Asimismo se informará del alcance de la evaluación del SCIIF realizada en el ejercicio y del procedimiento por el cual el encargado de ejecutar la evaluación comunica sus resultados, si la entidad cuenta con un plan de acción que detalle las eventuales medidas correctoras, y si se ha considerado su impacto en la información financiera.

La Comisión de Auditoría se ha reunido trimestralmente a fin de revisar la información financiera periódica remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Ha supervisado el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera trimestral y semestral, tanto individual como consolidada, en concreto, la Comisión ha revisado, con carácter previo

a su remisión, el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables en la información periódica y todo ello en los plazos establecidos legalmente al efecto.

La Comisión de Auditoría ha sido informada periódicamente por la auditoría interna de las actividades relacionadas con el SCIIF. En este sentido, la auditoría interna elaboró el plan anual de trabajo de auditoría interna para el ejercicio 2016 que fue examinado y aprobado por la Comisión de Auditoría y que contenía, entre otros, los trabajos a realizar durante el 2016 en relación al SCIIF. La Comisión de Auditoría ha recibido el Informe Anual de Auditoría relativo al ejercicio 2016 donde se ha detallado el estado de ejecución de las labores de auditoría interna sobre el SCIIF, entre otros trabajos, y donde se han notificado los resultados, indicándose, en su caso, los aspectos que pudieran tener un impacto relevante en la información financiera.

Por último, la Comisión de Auditoría, con el fin de evitar que las cuentas anuales individuales y consolidadas formuladas por el Consejo de Administración se presenten en la Junta General con salvedades en el informe de auditoría, con carácter previo a dicha formulación, ha llevado a cabo, entre otras, las siguientes tareas: revisar las cuentas anuales, vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados y conocer el proceso de información financiera, los sistemas de control internos de la sociedad y comprobar la adecuación e integridad de los mismos.

La Comisión de Auditoría ha informado favorablemente al Consejo de Administración con carácter previo a la formulación de las cuentas anuales.

La Sociedad cuenta con una función de auditoría interna que apoya a la Comisión de Auditoría en la supervisión del control interno de la información financiera.

La función de auditoría interna, bajo la supervisión de la Comisión de Auditoría, vela por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control internos. El responsable de la función de auditoría interna presenta a la Comisión de Auditoría su plan anual de trabajo, asimismo le informa directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo y somete a la Comisión, al final de cada ejercicio, un informe de actividades.

Durante el ejercicio 2016 se ha realizado una actualización de todos los procesos con impacto relevante en la información financiera.

Las medidas correctoras identificadas con impacto significativo en la información financiera han sido incluidas en el Informe Anual de Auditoría Interna que se presenta a la Comisión de Auditoría al final de cada ejercicio.

**F.5.2.** Si cuenta con un procedimiento de discusión mediante el cual, el auditor de cuentas (de acuerdo con lo establecido en las NTA), la función de auditoría interna y otros expertos puedan comunicar a la alta dirección y al comité de auditoría o administradores de la entidad las debilidades significativas de control interno identificadas durante los procesos de revisión de las cuentas anuales o aquellos otros que les hayan sido encomendados. Asimismo, informará de si dispone de un plan de acción que trate de corregir o mitigar las debilidades observadas.

Los auditores externos y el responsable de auditoría interna reportan, al menos anualmente, acerca de las debilidades significativas de control interno identificadas en el desempeño del trabajo de auditoría. En el caso de que sea detectada alguna debilidad relevante, tienen la capacidad de comunicarlo de forma inmediata a la Comisión de Auditoría. Asimismo, existen mecanismos de seguimiento de las incidencias relevantes identificadas.

## F.6 Otra información relevante

No existe información relevante no incluida en los apartados anteriores.

## F.7 Informe del auditor externo

Informe de:

**F.7.1.** Si la información del SCIIF remitida a los mercados ha sido sometida a revisión por el auditor externo, en cuyo caso la entidad debería incluir el informe correspondiente como anexo. En caso contrario, debería informar de sus motivos.

La información sobre los sistemas de control interno sobre la información financiera incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo ha sido sometida a revisión por un auditor externo, del que se incluye copia a continuación.

## **G GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO**

Indique el grado de seguimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones del Código de buen gobierno de las sociedades cotizadas.

En el caso de que alguna recomendación no se siga o se siga parcialmente, se deberá incluir una explicación detallada de sus motivos de manera que los accionistas, los inversores y el mercado en general, cuenten con información suficiente para valorar el proceder de la sociedad. No serán aceptables explicaciones de carácter general.

1. Que los Estatutos de las sociedades cotizadas no limiten el número máximo de votos que pueda emitir un mismo accionista, ni contengan otras restricciones que dificulten la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

Cumple

Explique

2. Que cuando coticen la sociedad matriz y una sociedad dependiente ambas definan públicamente con precisión:

a) Las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo.

b) Los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés que puedan presentarse.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

3. Que durante la celebración de la junta general ordinaria, como complemento de la difusión por escrito del informe anual de gobierno corporativo, el presidente del consejo de administración informe verbalmente a los accionistas, con suficiente detalle, de los aspectos más relevantes del gobierno corporativo de la sociedad y, en particular:

a) De los cambios acaecidos desde la anterior junta general ordinaria.

b) De los motivos concretos por los que la compañía no sigue alguna de las recomendaciones del Código de Gobierno Corporativo y, si existieran, de las reglas alternativas que aplique en esa materia.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

4. Que la sociedad defina y promueva una política de comunicación y contactos con accionistas, inversores institucionales y asesores de voto que sea plenamente respetuosa con las normas contra el abuso de mercado y dé un trato semejante a los accionistas que se encuentren en la misma posición.

Y que la sociedad haga pública dicha política a través de su página web, incluyendo información relativa a la forma en que la misma se ha puesto en práctica e identificando a los interlocutores o responsables de llevarla a cabo.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

5. Que el consejo de administración no eleve a la junta general una propuesta de delegación de facultades, para emitir acciones o valores convertibles con exclusión del derecho de suscripción preferente, por un importe superior al 20% del capital en el momento de la delegación.

Y que cuando el consejo de administración apruebe cualquier emisión de acciones o de valores convertibles con exclusión del derecho de suscripción preferente, la sociedad publique inmediatamente en su página web los informes sobre dicha exclusión a los que hace referencia la legislación mercantil.



Cumple

Cumple parcialmente

Explique

La Junta General de accionistas de ROVI celebrada el 9 de junio de 2015 acordó delegar en el Consejo de Administración la facultad de aumentar el capital social, sin previa consulta a la Junta General, en una o varias veces y en cualquier momento, en el plazo de cinco años contados desde la celebración de esta Junta, en la cantidad máxima permitida por la Ley, es decir, un importe nominal máximo de 1.500.000 euros, cifra que se corresponde con la mitad del capital social en el momento de la autorización, facultando expresamente al Consejo para excluir, total o parcialmente, el derecho de suscripción preferente en los términos del artículo 506 de la Ley de Sociedades de Capital.

6. Que las sociedades cotizadas que elaboren los informes que se citan a continuación, ya sea de forma preceptiva o voluntaria, los publiquen en su página web con antelación suficiente a la celebración de la junta general ordinaria, aunque su difusión no sea obligatoria:

- a) Informe sobre la independencia del auditor.
- b) Informes de funcionamiento de las comisiones de auditoría y de nombramientos y retribuciones.
- c) Informe de la comisión de auditoría sobre operaciones vinculadas.
- d) Informe sobre la política de responsabilidad social corporativa.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

7. Que la sociedad transmita en directo, a través de su página web, la celebración de las juntas generales de accionistas.

Cumple

Explique

8. Que la comisión de auditoría vele porque el consejo de administración procure presentar las cuentas a la junta general de accionistas sin limitaciones ni salvedades en el informe de auditoría y que, en los supuestos excepcionales en que existan salvedades, tanto el presidente de la comisión de auditoría como los auditores expliquen con claridad a los accionistas el contenido y alcance de dichas limitaciones o salvedades.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

9. Que la sociedad haga públicos en su página web, de manera permanente, los requisitos y procedimientos que aceptará para acreditar la titularidad de acciones, el derecho de asistencia a la junta general de accionistas y el ejercicio o delegación del derecho de voto.

Y que tales requisitos y procedimientos favorezcan la asistencia y el ejercicio de sus derechos a los accionistas y se apliquen de forma no discriminatoria.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

10. Que cuando algún accionista legitimado haya ejercitado, con anterioridad a la celebración de la junta general de accionistas, el derecho a completar el orden del día o a presentar nuevas propuestas de acuerdo, la sociedad:

- a) Difunda de inmediato tales puntos complementarios y nuevas propuestas de acuerdo.
- b) Haga público el modelo de tarjeta de asistencia o formulario de delegación de voto o voto a distancia con las modificaciones precisas para que puedan votarse los nuevos puntos del orden del día y propuestas alternativas de acuerdo en los mismos términos que los propuestos por el consejo de administración.

c) Someta todos esos puntos o propuestas alternativas a votación y les aplique las mismas reglas de voto que a las formuladas por el consejo de administración, incluidas, en particular, las presunciones o deducciones sobre el sentido del voto.

d) Con posterioridad a la junta general de accionistas, comunique el desglose del voto sobre tales puntos complementarios o propuestas alternativas.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique       No aplicable

11. Que, en el caso de que la sociedad tenga previsto pagar primas de asistencia a la junta general de accionistas, establezca, con anterioridad, una política general sobre tales primas y que dicha política sea estable.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique       No aplicable

12. Que el consejo de administración desempeñe sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispense el mismo trato a todos los accionistas que se hallen en la misma posición y se guíe por el interés social, entendido como la consecución de un negocio rentable y sostenible a largo plazo, que promueva su continuidad y la maximización del valor económico de la empresa.

Y que en la búsqueda del interés social, además del respeto de las leyes y reglamentos y de un comportamiento basado en la buena fe, la ética y el respeto a los usos y a las buenas prácticas comúnmente aceptadas, procure conciliar el propio interés social con, según corresponda, los legítimos intereses de sus empleados, sus proveedores, sus clientes y los de los restantes grupos de interés que puedan verse afectados, así como el impacto de las actividades de la compañía en la comunidad en su conjunto y en el medio ambiente.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique

13. Que el consejo de administración posea la dimensión precisa para lograr un funcionamiento eficaz y participativo, lo que hace aconsejable que tenga entre cinco y quince miembros.

Cumple       Explique

14. Que el consejo de administración apruebe una política de selección de consejeros que:

a) Sea concreta y verificable.

b) Asegure que las propuestas de nombramiento o reelección se fundamenten en un análisis previo de las necesidades del consejo de administración.

c) Favorezca la diversidad de conocimientos, experiencias y género.

Que el resultado del análisis previo de las necesidades del consejo de administración se recoja en el informe justificativo de la comisión de nombramientos que se publique al convocar la junta general de accionistas a la que se someta la ratificación, el nombramiento o la reelección de cada consejero.

Y que la política de selección de consejeros promueva el objetivo de que en el año 2020 el número de consejeras represente, al menos, el 30% del total de miembros del consejo de administración.

La comisión de nombramiento verificará anualmente el cumplimiento de la política de selección de consejeros y se informará de ello en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique

15. Que los consejeros dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del consejo de administración y que el número de consejeros ejecutivos sea el mínimo necesario, teniendo en cuenta

la complejidad del grupo societario y el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la sociedad.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

La Sociedad cumple la recomendación en la medida en que el número de consejeros ejecutivos es el mínimo necesario, teniendo en cuenta el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la Sociedad. Asimismo, los consejeros externos (4 miembros, tres independientes y uno dominical) constituyen mayoría en el Consejo (7 miembros).

16. Que el porcentaje de consejeros dominicales sobre el total de consejeros no ejecutivos no sea mayor que la proporción existente entre el capital de la sociedad representado por dichos consejeros y el resto del capital.

Este criterio podrá atenuarse:

- a) En sociedades de elevada capitalización en las que sean escasas las participaciones accionariales que tengan legalmente la consideración de significativas.
- b) Cuando se trate de sociedades en las que exista una pluralidad de accionistas representados en el consejo de administración y no existan vínculos entre sí.

Cumple

Explique

17. Que el número de consejeros independientes represente, al menos, la mitad del total de consejeros.

Que, sin embargo, cuando la sociedad no sea de elevada capitalización o cuando, aun siéndolo, cuente con un accionista o varios actuando concertadamente, que controlen más del 30% del capital social, el número de consejeros independientes represente, al menos, un tercio del total de consejeros.

Cumple

Explique

18. Que las sociedades hagan pública a través de su página web, y mantengan actualizada, la siguiente información sobre sus consejeros:

- a) Perfil profesional y biográfico.
- b) Otros consejos de administración a los que pertenezcan, se trate o no de sociedades cotizadas, así como sobre las demás actividades retribuidas que realice cualquiera que sea su naturaleza.
- c) Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezcan, señalándose, en el caso de consejeros dominicales, el accionista al que representen o con quien tengan vínculos.
- d) Fecha de su primer nombramiento como consejero en la sociedad, así como de las posteriores reelecciones.
- e) Acciones de la compañía, y opciones sobre ellas, de las que sean titulares.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

19. Que en el informe anual de gobierno corporativo, previa verificación por la comisión de nombramientos, se expliquen las razones por las cuales se hayan nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 3% del capital; y se expongan las razones por las que no se hubieran atendido, en su caso, peticiones formales de presencia en el consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial sea igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

20. Que los consejeros dominicales presenten su dimisión cuando el accionista a quien representen transmita íntegramente su participación accionarial. Y que también lo hagan, en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

21. Que el consejo de administración no proponga la separación de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del período estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concorra justa causa, apreciada por el consejo de administración previo informe de la comisión de nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero pase a ocupar nuevos cargos o contraiga nuevas obligaciones que le impidan dedicar el tiempo necesario al desempeño de las funciones propias del cargo de consejero, incumpla los deberes inherentes a su cargo o incurra en algunas de las circunstancias que le hagan perder su condición de independiente, de acuerdo con lo establecido en la legislación aplicable.

También podrá proponerse la separación de consejeros independientes como consecuencia de ofertas públicas de adquisición, fusiones u otras operaciones corporativas similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad, cuando tales cambios en la estructura del consejo de administración vengán propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en la recomendación 16.

Cumple  Explique

22. Que las sociedades establezcan reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad y, en particular, les obliguen a informar al consejo de administración de las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.

Y que si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en la legislación societaria, el consejo de administración examine el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decida si procede o no que el consejero continúe en su cargo. Y que de todo ello el consejo de administración dé cuenta, de forma razonada, en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

23. Que todos los consejeros expresen claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al consejo de administración puede ser contraria al interés social. Y que otro tanto hagan, de forma especial, los independientes y demás consejeros a quienes no afecte el potencial conflicto de intereses, cuando se trate de decisiones que puedan perjudicar a los accionistas no representados en el consejo de administración.

Y que cuando el consejo de administración adopte decisiones significativas o reiteradas sobre las que el consejero hubiera formulado serias reservas, este saque las conclusiones que procedan y, si optara por dimitir, explique las razones en la carta a que se refiere la recomendación siguiente.

Esta recomendación alcanza también al secretario del consejo de administración, aunque no tenga la condición de consejero.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

24. Que cuando, ya sea por dimisión o por otro motivo, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, explique las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del consejo de administración. Y que, sin perjuicio de que dicho cese se comunique como hecho relevante, del motivo del cese se dé cuenta en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

25. Que la comisión de nombramientos se asegure de que los consejeros no ejecutivos tienen suficiente disponibilidad de tiempo para el correcto desarrollo de sus funciones.

Y que el reglamento del consejo establezca el número máximo de consejos de sociedades de los que pueden formar parte sus consejeros.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

26. Que el consejo de administración se reúna con la frecuencia precisa para desempeñar con eficacia sus funciones y, al menos, ocho veces al año, siguiendo el programa de fechas y asuntos que establezca al inicio del ejercicio, pudiendo cada consejero individualmente proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

27. Que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a los casos indispensables y se cuantifiquen en el informe anual de gobierno corporativo. Y que, cuando deban producirse, se otorgue representación con instrucciones.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

28. Que cuando los consejeros o el secretario manifiesten preocupación sobre alguna propuesta o, en el caso de los consejeros, sobre la marcha de la sociedad y tales preocupaciones no queden resueltas en el consejo de administración, a petición de quien las hubiera manifestado, se deje constancia de ellas en el acta.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

29. Que la sociedad establezca los cauces adecuados para que los consejeros puedan obtener el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones incluyendo, si así lo exigieran las circunstancias, asesoramiento externo con cargo a la empresa.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

30. Que, con independencia de los conocimientos que se exijan a los consejeros para el ejercicio de sus funciones, las sociedades ofrezcan también a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple

Explique

No aplicable

31. Que el orden del día de las sesiones indique con claridad aquellos puntos sobre los que el consejo de administración deberá adoptar una decisión o acuerdo para que los consejeros puedan estudiar o recabar, con carácter previo, la información precisa para su adopción.

Cuando, excepcionalmente, por razones de urgencia, el presidente quiera someter a la aprobación del consejo de administración decisiones o acuerdos que no figuraran en el orden del día, será preciso el consentimiento previo y expreso de la mayoría de los consejeros presentes, del que se dejará debida constancia en el acta.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

32. Que los consejeros sean periódicamente informados de los movimientos en el accionariado y de la opinión que los accionistas significativos, los inversores y las agencias de calificación tengan sobre la sociedad y su grupo.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

33. Que el presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del consejo de administración, además de ejercer las funciones que tiene legal y estatutariamente atribuidas, prepare y someta al consejo de administración un programa de fechas y asuntos a tratar; organice y coordine la evaluación periódica del consejo, así como, en su caso, la del primer ejecutivo de la sociedad; sea responsable de la dirección del consejo y de la efectividad de su funcionamiento; se asegure de que se dedica suficiente tiempo de discusión a las cuestiones estratégicas, y acuerde y revise los programas de actualización de conocimientos para cada consejero, cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

34. Que cuando exista un consejero coordinador, los estatutos o el reglamento del consejo de administración, además de las facultades que le corresponden legalmente, le atribuya las siguientes: presidir el consejo de administración en ausencia del presidente y de los vicepresidentes, en caso de existir; hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros no ejecutivos; mantener contactos con inversores y accionistas para conocer sus puntos de vista a efectos de formarse una opinión sobre sus preocupaciones, en particular, en relación con el gobierno corporativo de la sociedad; y coordinar el plan de sucesión del presidente.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

35. Que el secretario del consejo de administración vele de forma especial para que en sus actuaciones y decisiones el consejo de administración tenga presentes las recomendaciones sobre buen gobierno contenidas en este Código de buen gobierno que fueran aplicables a la sociedad.

Cumple

Explique

36. Que el consejo de administración en pleno evalúe una vez al año y adopte, en su caso, un plan de acción que corrija las deficiencias detectadas respecto de:

a) La calidad y eficiencia del funcionamiento del consejo de administración.

b) El funcionamiento y la composición de sus comisiones.

c) La diversidad en la composición y competencias del consejo de administración.

d) El desempeño del presidente del consejo de administración y del primer ejecutivo de la sociedad.

e) El desempeño y la aportación de cada consejero, prestando especial atención a los responsables de las distintas comisiones del consejo.

Para la realización de la evaluación de las distintas comisiones se partirá del informe que estas eleven al consejo de administración, y para la de este último, del que le eleve la comisión de nombramientos.

Cada tres años, el consejo de administración será auxiliado para la realización de la evaluación por un consultor externo, cuya independencia será verificada por la comisión de nombramientos.

Las relaciones de negocio que el consultor o cualquier sociedad de su grupo mantengan con la sociedad o cualquier sociedad de su grupo deberán ser desglosadas en el informe anual de gobierno corporativo.

El proceso y las áreas evaluadas serán objeto de descripción en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

37. Que cuando exista una comisión ejecutiva, la estructura de participación de las diferentes categorías de consejeros sea similar a la del propio consejo de administración y su secretario sea el de este último.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

38. Que el consejo de administración tenga siempre conocimiento de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la comisión ejecutiva y que todos los miembros del consejo de administración reciban copia de las actas de las sesiones de la comisión ejecutiva.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

39. Que los miembros de la comisión de auditoría, y de forma especial su presidente, se designen teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos, y que la mayoría de dichos miembros sean consejeros independientes.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

40. Que bajo la supervisión de la comisión de auditoría, se disponga de una unidad que asuma la función de auditoría interna que vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno y que funcionalmente dependa del presidente no ejecutivo del consejo o del de la comisión de auditoría.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

41. Que el responsable de la unidad que asuma la función de auditoría interna presente a la comisión de auditoría su plan anual de trabajo, informe directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo y someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

42. Que, además de las previstas en la ley, correspondan a la comisión de auditoría las siguientes funciones:

1. En relación con los sistemas de información y control interno:

- a) Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.
- b) Velar por la independencia de la unidad que asume la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; aprobar la orientación y sus planes de trabajo, asegurándose de que su actividad esté enfocada principalmente hacia los riesgos relevantes de la sociedad; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tenga en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.
- c) Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si resulta posible y se considera apropiado, anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.

2. En relación con el auditor externo:

- a) En caso de renuncia del auditor externo, examinar las circunstancias que la hubieran motivado.
- b) Velar que la retribución del auditor externo por su trabajo no comprometa su calidad ni su independencia.
- c) Supervisar que la sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido.
- d) Asegurar que el auditor externo mantenga anualmente una reunión con el pleno del consejo de administración para informarle sobre el trabajo realizado y sobre la evolución de la situación contable y de riesgos de la sociedad.
- e) Asegurar que la sociedad y el auditor externo respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor y, en general, las demás normas sobre independencia de los auditores.

Cumple                       Cumple parcialmente                       Explique

43. Que la comisión de auditoría pueda convocar a cualquier empleado o directivo de la sociedad, e incluso disponer que comparezcan sin presencia de ningún otro directivo.

Cumple                       Cumple parcialmente                       Explique

44. Que la comisión de auditoría sea informada sobre las operaciones de modificaciones estructurales y corporativas que proyecte realizar la sociedad para su análisis e informe previo al consejo de administración sobre sus condiciones económicas y su impacto contable y, en especial, en su caso, sobre la ecuación de canje propuesta.

Cumple                       Cumple parcialmente                       Explique                       No aplicable

45. Que la política de control y gestión de riesgos identifique al menos:

- a) Los distintos tipos de riesgo, financieros y no financieros (entre otros los operativos, tecnológicos, legales, sociales, medio ambientales, políticos y reputacionales) a los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance.
- b) La fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable.
- c) Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse.
- d) Los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.

Cumple                       Cumple parcialmente                       Explique

46. Que bajo la supervisión directa de la comisión de auditoría o, en su caso, de una comisión especializada del consejo de administración, exista una función interna de control y gestión de riesgos ejercida por una unidad o departamento interno de la sociedad que tenga atribuidas expresamente las siguientes funciones:

- a) Asegurar el buen funcionamiento de los sistemas de control y gestión de riesgos y, en particular, que se identifiquen, gestionen, y cuantifiquen adecuadamente todos los riesgos importantes que afecten a la sociedad.



- b) Participar activamente en la elaboración de la estrategia de riesgos y en las decisiones importantes sobre su gestión.
- c) Velar por que los sistemas de control y gestión de riesgos mitiguen los riesgos adecuadamente en el marco de la política definida por el consejo de administración.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique

47. Que los miembros de la comisión de nombramientos y de retribuciones –o de la comisión de nombramientos y la comisión de retribuciones, si estuvieren separadas– se designen procurando que tengan los conocimientos, aptitudes y experiencia adecuados a las funciones que estén llamados a desempeñar y que la mayoría de dichos miembros sean consejeros independientes.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique

48. Que las sociedades de elevada capitalización cuenten con una comisión de nombramientos y con una comisión de remuneraciones separadas.

Cumple       Explique       No aplicable

49. Que la comisión de nombramientos consulte al presidente del consejo de administración y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos.

Y que cualquier consejero pueda solicitar de la comisión de nombramientos que tome en consideración, por si los encuentra idóneos a su juicio, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique

50. Que la comisión de retribuciones ejerza sus funciones con independencia y que, además de las funciones que le atribuya la ley, le correspondan las siguientes:

- a) Proponer al consejo de administración las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.
- b) Comprobar la observancia de la política retributiva establecida por la sociedad.
- c) Revisar periódicamente la política de remuneraciones aplicada a los consejeros y altos directivos, incluidos los sistemas retributivos con acciones y su aplicación, así como garantizar que su remuneración individual sea proporcionada a la que se pague a los demás consejeros y altos directivos de la sociedad.
- d) Velar por que los eventuales conflictos de intereses no perjudiquen la independencia del asesoramiento externo prestado a la comisión.
- e) Verificar la información sobre remuneraciones de los consejeros y altos directivos contenida en los distintos documentos corporativos, incluido el informe anual sobre remuneraciones de los consejeros.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique

51. Que la comisión de retribuciones consulte al presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique

52. Que las reglas de composición y funcionamiento de las comisiones de supervisión y control figuren en el reglamento del consejo de administración y que sean consistentes con las aplicables a las comisiones legalmente obligatorias conforme a las recomendaciones anteriores, incluyendo:

- a) Que estén compuestas exclusivamente por consejeros no ejecutivos, con mayoría de consejeros independientes.
- b) Que sus presidentes sean consejeros independientes.
- c) Que el consejo de administración designe a los miembros de estas comisiones teniendo presentes los conocimientos, aptitudes y experiencia de los consejeros y los cometidos de cada comisión, delibere sobre sus propuestas e informes; y que rinda cuentas, en el primer pleno del consejo de administración posterior a sus reuniones, de su actividad y que respondan del trabajo realizado.
- d) Que las comisiones puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.
- e) Que de sus reuniones se levante acta, que se pondrá a disposición de todos los consejeros.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

53. Que la supervisión del cumplimiento de las reglas de gobierno corporativo, de los códigos internos de conducta y de la política de responsabilidad social corporativa se atribuya a una o se reparta entre varias comisiones del consejo de administración que podrán ser la comisión de auditoría, la de nombramientos, la comisión de responsabilidad social corporativa, en caso de existir, o una comisión especializada que el consejo de administración, en ejercicio de sus facultades de auto-organización, decida crear al efecto, a las que específicamente se les atribuyan las siguientes funciones mínimas:

- a) La supervisión del cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo de la sociedad.
- b) La supervisión de la estrategia de comunicación y relación con accionistas e inversores, incluyendo los pequeños y medianos accionistas.
- c) La evaluación periódica de la adecuación del sistema de gobierno corporativo de la sociedad, con el fin de que cumpla su misión de promover el interés social y tenga en cuenta, según corresponda, los legítimos intereses de los restantes grupos de interés.
- d) La revisión de la política de responsabilidad corporativa de la sociedad, velando por que esté orientada a la creación de valor.
- e) El seguimiento de la estrategia y prácticas de responsabilidad social corporativa y la evaluación de su grado de cumplimiento.
- f) La supervisión y evaluación de los procesos de relación con los distintos grupos de interés.
- g) La evaluación de todo lo relativo a los riesgos no financieros de la empresa –incluyendo los operativos, tecnológicos, legales, sociales, medio ambientales, políticos y reputacionales.
- h) La coordinación del proceso de reporte de la información no financiera y sobre diversidad, conforme a la normativa aplicable y a los estándares internacionales de referencia.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

54. Que la política de responsabilidad social corporativa incluya los principios o compromisos que la empresa asuma voluntariamente en su relación con los distintos grupos de interés e identifique al menos:

- a) Los objetivos de la política de responsabilidad social corporativa y el desarrollo de instrumentos de apoyo.
- b) La estrategia corporativa relacionada con la sostenibilidad, el medio ambiente y las cuestiones sociales.

- c) Las prácticas concretas en cuestiones relacionadas con: accionistas, empleados, clientes, proveedores, cuestiones sociales, medio ambiente, diversidad, responsabilidad fiscal, respeto de los derechos humanos y prevención de conductas ilegales.
- d) Los métodos o sistemas de seguimiento de los resultados de la aplicación de las prácticas concretas señaladas en la letra anterior, los riesgos asociados y su gestión.
- e) Los mecanismos de supervisión del riesgo no financiero, la ética y la conducta empresarial.
- f) Los canales de comunicación, participación y diálogo con los grupos de interés.
- g) Las prácticas de comunicación responsable que eviten la manipulación informativa y protejan la integridad y el honor.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

55. Que la sociedad informe, en un documento separado o en el informe de gestión, sobre los asuntos relacionados con la responsabilidad social corporativa, utilizando para ello alguna de las metodologías aceptadas internacionalmente.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

56. Que la remuneración de los consejeros sea la necesaria para atraer y retener a los consejeros del perfil deseado y para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija, pero no tan elevada como para comprometer la independencia de criterio de los consejeros no ejecutivos.

Cumple

Explique

57. Que se circunscriban a los consejeros ejecutivos las remuneraciones variables ligadas al rendimiento de la sociedad y al desempeño personal, así como la remuneración mediante entrega de acciones, opciones o derechos sobre acciones o instrumentos referenciados al valor de la acción y los sistemas de ahorro a largo plazo tales como planes de pensiones, sistemas de jubilación u otros sistemas de previsión social.

Se podrá contemplar la entrega de acciones como remuneración a los consejeros no ejecutivos cuando se condicione a que las mantengan hasta su cese como consejeros. Lo anterior no será de aplicación a las acciones que el consejero necesite enajenar, en su caso, para satisfacer los costes relacionados con su adquisición.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

58. Que en caso de remuneraciones variables, las políticas retributivas incorporen los límites y las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales remuneraciones guardan relación con el rendimiento profesional de sus beneficiarios y no derivan solamente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la compañía o de otras circunstancias similares.

Y, en particular, que los componentes variables de las remuneraciones:

- a) Estén vinculados a criterios de rendimiento que sean predeterminados y medibles y que dichos criterios consideren el riesgo asumido para la obtención de un resultado.
- b) Promuevan la sostenibilidad de la empresa e incluyan criterios no financieros que sean adecuados para la creación de valor a largo plazo, como el cumplimiento de las reglas y los procedimientos internos de la sociedad y de sus políticas para el control y gestión de riesgos.
- c) Se configuren sobre la base de un equilibrio entre el cumplimiento de objetivos a corto, medio y largo plazo, que permitan remunerar el rendimiento por un desempeño continuado durante un período de tiempo suficiente para apreciar su contribución a la creación sostenible de valor, de forma que

los elementos de medida de ese rendimiento no giren únicamente en torno a hechos puntuales, ocasionales o extraordinarios.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

59. Que el pago de una parte relevante de los componentes variables de la remuneración se difiera por un período de tiempo mínimo suficiente para comprobar que se han cumplido las condiciones de rendimiento previamente establecidas.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

60. Que las remuneraciones relacionadas con los resultados de la sociedad tomen en cuenta las eventuales salvedades que consten en el informe del auditor externo y minoren dichos resultados.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

61. Que un porcentaje relevante de la remuneración variable de los consejeros ejecutivos esté vinculado a la entrega de acciones o de instrumentos financieros referenciados a su valor.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

La remuneración variable a largo plazo de los Consejeros Ejecutivos contempla una liquidación, a elección del beneficiario, íntegramente en dinero, íntegramente mediante la entrega de acciones de Rovi o mediante un sistema mixto 50% en dinero y 50% en acciones. Si bien es cierto, que el sistema de retribución variable anual no contempla la entrega de acciones o de instrumentos financieros referenciados a su valor, al ser los Consejeros Ejecutivos, a su vez, accionistas indirectos significativos de la Sociedad mediante su participación en Norbel Inversiones S.L. existe un alineamiento entre su desempeño profesional y los intereses de la Sociedad.

62. Que una vez atribuidas las acciones o las opciones o derechos sobre acciones correspondientes a los sistemas retributivos, los consejeros no puedan transferir la propiedad de un número de acciones equivalente a dos veces su remuneración fija anual, ni puedan ejercer las opciones o derechos hasta transcurrido un plazo de, al menos, tres años desde su atribución.

Lo anterior no será de aplicación a las acciones que el consejero necesite enajenar, en su caso, para satisfacer los costes relacionados con su adquisición.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

63. Que los acuerdos contractuales incluyan una cláusula que permita a la sociedad reclamar el reembolso de los componentes variables de la remuneración cuando el pago no haya estado ajustado a las condiciones de rendimiento o cuando se hayan abonado atendiendo a datos cuya inexactitud quede acreditada con posterioridad.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

64. Que los pagos por resolución del contrato no superen un importe establecido equivalente a dos años de la retribución total anual y que no se abonen hasta que la sociedad haya podido comprobar que el consejero ha cumplido con los criterios de rendimiento previamente establecidos.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

## **H** OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

1. Si existe algún aspecto relevante en materia de gobierno corporativo en la sociedad o en las entidades del grupo que no se haya recogido en el resto de apartados del presente informe, pero que sea necesario incluir para recoger una información más completa y razonada sobre la estructura y prácticas de gobierno en la entidad o su grupo, detállelos brevemente.
2. Dentro de este apartado, también podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz relacionado con los anteriores apartados del informe en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, se indicará si la sociedad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.

3. La sociedad también podrá indicar si se ha adherido voluntariamente a otros códigos de principios éticos o de buenas prácticas, internacionales, sectoriales o de otro ámbito. En su caso, se identificará el código en cuestión y la fecha de adhesión.

Se hace constar que la Sociedad se encuentra adherida al Código de Buenas Prácticas de la Industria Farmacéutica, Código Tipo de Farmaindustria de protección de datos personales en el ámbito de la investigación clínica y de la Farmacovigilancia y al Código de Normas Deontológicas para la promoción y publicidad de los medicamentos autorizados sin receta médica no financiados por el Sistema Nacional de Salud y otros productos para el autocuidado de la salud.

Apartado A.2

Los datos se han extraído de los registros oficiales de la CNMV.

Apartado C.1.11

Laboratorios Farmacéuticos ROVI, S.A es Administrador Único de las sociedades filiales del Grupo ROVI (Bemipharma Manufacturing, S.L., Frosst Ibérica, S.A., Gineladius, S.L., Pan Química Farmacéutica, S.A., Rovi Contract Manufacturing, S.L. y Rovi Biotech S.R.L.) habiendo nombrado como su representante persona física a D. Juan López-Belmonte Encina.

Además de las filiales que la Sociedad ya mantiene en la Unión Europea (Reino Unido e Italia), la Sociedad constituyó el 19 de abril de 2016 otra filial en Alemania participada en su totalidad por Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.

Asimismo forma parte del Grupo del que es sociedad dominante Laboratorios Farmacéuticos ROVI, S.A., la Fundación denominada F.I.V., Fundación para la Investigación de Vacunas, de carácter y ámbito territorial correspondiente a la Comunidad Autónoma de Andalucía. En dicha Fundación se han designado como miembros del Patronato los siguientes consejeros de ROVI, asignándoles los siguientes cargos:

- D. Juan López-Belmonte López, Presidente.
- D. Juan López-Belmonte Encina, Vicepresidente.
- D. Ivan López-Belmonte Encina, Secretario.

Asimismo, el Patronato ha decidido nombrar al Consejero Ejecutivo D. Javier López-Belmonte Encina como Gerente de la Fundación.

Apartado C.1.15

La Junta General de Accionistas de ROVI, celebrada el 31 de mayo de 2016, acordó una retribución máxima anual de los miembros del Consejo de Administración en su condición de tales (esto es, excluyendo las retribuciones de los consejeros ejecutivos por el desempeño de sus funciones ejecutivas y de alta dirección) para el ejercicio 2016, de un máximo de 600.000 Euros.

Asimismo, la Junta delegó en dicho Consejo la distribución de esta cantidad entre sus miembros teniendo en cuenta las funciones y responsabilidades atribuidas a cada consejero, la pertenencia a Comisiones del Consejo y las demás circunstancias objetivas que considere relevantes.

Apartado C.1.16

Don Fernando Martínez Morales causó baja en la Sociedad el 30 de junio de 2016.

Apartado C.1.17

Norbel Inversiones, S.L., es titular del 69,64% del capital social de la Sociedad, y está participada por D. Juan López-Belmonte López y por sus hijos D. Juan, D. Javier y D. Iván López-Belmonte Encina, sin que ninguno de ellos ejerza el control sobre la misma. D. Juan López-Belmonte López ejerce el cargo de Presidente del Consejo de Administración de dicha sociedad, mientras sus hijos, D. Juan, D. Javier y D. Iván López-Belmonte Encina desempeñan los cargos de Consejeros.

Apartado C.1.20

El Consejo de Administración ha decidido contratar los servicios de un Auditor Externo para que le auxilie en la realización de su evaluación correspondiente al ejercicio 2017.

Apartado C.1.29

En el número de reuniones se incluyen los acuerdos adoptados por el procedimiento de por escrito y sin sesión.

Apartado C.1.37

Los honorarios devengados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría y otros servicios de revisión y verificación contable prestados en el ejercicio 2016 ascienden a doscientos cincuenta y cinco (255) miles de euros (de los cuales 162 miles de euros corresponden a ROVI como sociedad dominante). Asimismo, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. ha prestado a la Sociedad servicios de asesoramiento sobre el cumplimiento del Código Deontológico de Farmaindustria y de obligaciones resultantes de las últimas reformas legislativas en materia penal y societaria por un importe de ciento veintisiete (127) miles de euros.

Existen, además, honorarios devengados por servicios prestados por Landwell PricewaterhouseCoopers Tax and Legal Services S.L. en el ejercicio 2016 por un importe de trescientos veintinueve (329) miles de euros, consistentes en asesoramiento jurídico

y tributario. Adicionalmente, PricewaterhouseCoopers Asesores de Negocio, S.L. ha prestado servicios relacionados con el asesoramiento técnico de licencias y otros trabajos de consultoría por importe total de ciento cincuenta y cinco (155) miles de euros en 2016, de los cuales ciento cinco (105) miles de euros corresponden a la filial de la Sociedad Rovi Contract Manufacturing S.L.

Apartado C.1.39

El Consejo de Administración de ROVI, previa propuesta de la Comisión de Auditoría, ha acordado proponer a la Junta General ordinaria de accionistas de 2017 el nombramiento de KPMG Auditores, S.L. como auditor de cuentas de la Sociedad y de su Grupo Consolidado para los ejercicios 2017, 2018 y 2019.

Apartado D.2

La Junta General de Accionistas de la Sociedad, en su reunión celebrada el 31 de mayo de 2016, acordó el pago a los accionistas de un dividendo de 0,1390 euros brutos por acción. En virtud de dicho acuerdo, los accionistas significativos de la Sociedad recibieron el 5 de julio de 2016 en concepto de dividendos la cantidad correspondiente a su participación social.

Apartado D.3

La Sociedad y la entidad del Grupo ROVI, Rovi Contract Manufacturing, S.L., han mantenido suscritos once contratos de arrendamiento de inmueble para uso distinto de vivienda con la sociedad Inversiones Borbollón, S.L. en la que D. Juan López-Belmonte López, Presidente del Consejo de Administración de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. participa directamente de forma mayoritaria. Asimismo, la Sociedad tiene suscritos dos contratos de arrendamiento de inmueble para uso distinto de vivienda con la sociedad Norba Inversiones, S.L., en la que D. Juan López-Belmonte López, Presidente del Consejo de Administración de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. tiene una participación mayoritaria de forma indirecta.

Pan Química Farmacéutica S.A., entidad del Grupo ROVI, tiene suscrito un contrato de arrendamiento de inmueble para uso distinto de vivienda con la sociedad Lobel y Losa Development, S.L. en la que D. Juan López-Belmonte López, Presidente del Consejo de Administración de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. tiene una participación mayoritaria de forma directa.

El local en el que se encuentra abierta la delegación comercial de ROVI en Portugal es propiedad de D. Iván López-Belmonte Encina, quien se lo arrienda a Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.-RepresentanCao em Portugal.

Apartado D.5

Laboratorios Farmacéuticos ROVI, S.A., como prestamista, tiene suscrito con Alentia Biotech, S.L., como prestataria, dos contratos de préstamo por un importe de cincuenta mil (50.000) euros y de un millón cincuenta mil (1.050.000) respectivamente, a un mismo tipo de interés anual del 2%, que han devengado en el ejercicio 2016 unos intereses de veintidós mil (22.000) euros.

Laboratorios Farmacéuticos ROVI, S.A. es titular del 50% de la sociedad Alentia Biotech, S.L. y D. Juan López-Belmonte López, D. Juan y D. Javier López-Belmonte Encina son miembros de su Consejo de Administración.

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha 15/02/2017.

Indique si ha habido consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

Sí

No



## **LABORATORIOS FARMACEÚTICOS ROVI, S.A.**

Informe de auditor referido a la “Información relativa al Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera (SCIIF)” de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. correspondiente al ejercicio 2016



**INFORME DE AUDITOR REFERIDO A LA “INFORMACIÓN RELATIVA AL SISTEMA DE CONTROL INTERNO SOBRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA (SCIIF)” DE LABORATORIOS FARMACEÚTICOS ROVI, S.A. CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016**

A los Administradores,

De acuerdo con la solicitud del Consejo de Administración de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (en adelante, la Entidad) y con nuestra carta propuesta de fecha 12 de abril de 2016, hemos aplicado determinados procedimientos sobre la “Información relativa al SCIIF” adjunta de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. correspondiente al ejercicio 2016, en el que se resumen los procedimientos de control interno de la Entidad en relación a la información financiera anual.

El Consejo de Administración es responsable de adoptar las medidas oportunas para garantizar razonablemente la implantación, mantenimiento y supervisión de un adecuado sistema de control interno así como del desarrollo de mejoras de dicho sistema y de la preparación y establecimiento del contenido de la Información relativa al SCIIF adjunta.

En este sentido, hay que tener en cuenta que, con independencia de la calidad del diseño y operatividad del sistema de control interno adoptado por la Entidad en relación a la información financiera anual, éste sólo puede permitir una seguridad razonable, pero no absoluta, en relación con los objetivos que persigue, debido a las limitaciones inherentes a todo sistema de control interno.

En el curso de nuestro trabajo de auditoría de las cuentas anuales y conforme a las Normas Técnicas de Auditoría, nuestra evaluación del control interno de la Entidad ha tenido como único propósito el permitirnos establecer el alcance, la naturaleza y el momento de realización de los procedimientos de auditoría de las cuentas anuales de la Entidad. Por consiguiente, nuestra evaluación del control interno, realizada a efectos de dicha auditoría de cuentas, no ha tenido la extensión suficiente para permitirnos emitir una opinión específica sobre la eficacia de dicho control interno sobre la información financiera anual regulada.

A los efectos de la emisión de este informe, hemos aplicado exclusivamente los procedimientos específicos descritos a continuación e indicados en la Guía de Actuación sobre el Informe del auditor referido a la Información relativa al Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera de las entidades cotizadas, publicada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en su página web, que establece el trabajo a realizar, el alcance mínimo del mismo, así como el contenido de este informe. Como el trabajo resultante de dichos procedimientos tiene, en cualquier caso, un alcance reducido y sustancialmente menor que el de una auditoría o una revisión sobre el sistema de control interno, no expresamos una opinión sobre la efectividad del mismo, ni sobre su diseño y su eficacia operativa, en relación a la información financiera anual de la Entidad correspondiente al ejercicio 2016 que se describe en la Información relativa al SCIIF adjunta. En consecuencia, si hubiéramos aplicado procedimientos adicionales a los determinados por la citada Guía o realizado una auditoría o una revisión sobre el sistema de control interno en relación a la información financiera anual regulada, se podrían haber puesto de manifiesto otros hechos o aspectos sobre los que les habríamos informado.



Asimismo, dado que este trabajo especial no constituye una auditoría de cuentas ni se encuentra sometido a la Ley de Auditoría de Cuentas, no expresamos una opinión de auditoría en los términos previstos en la citada normativa.

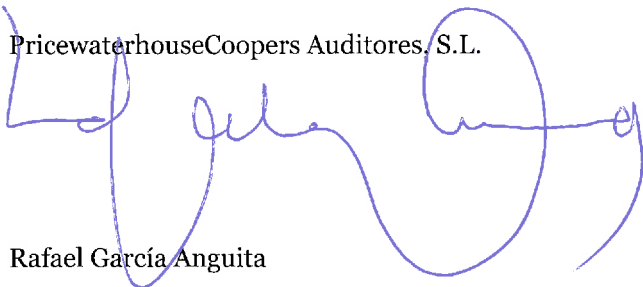
Se relacionan a continuación los procedimientos aplicados:

1. Lectura y entendimiento de la información preparada por la entidad en relación con el SCIIF - información de desglose incluida en el Informe de Gestión – y evaluación de si dicha información aborda la totalidad de la información requerida que seguirá el contenido mínimo descrito en el apartado X, relativo a la descripción del SCIIF, del modelo de IAGC según se establece en la Circular nº 7/2015 de la CNMV de fecha 22 de diciembre de 2015.
2. Preguntas al personal encargado de la elaboración de la información detallada en el punto 1 anterior con el fin de: (i) obtener un entendimiento del proceso seguido en su elaboración; (ii) obtener información que permita evaluar si la terminología utilizada se ajusta a las definiciones del marco de referencia; (iii) obtener información sobre si los procedimientos de control descritos están implantados y en funcionamiento en la entidad.
3. Revisión de la documentación explicativa soporte de la información detallada en el punto 1 anterior, y que comprenderá, principalmente, aquella directamente puesta a disposición de los responsables de formular la información descriptiva del SCIIF. En este sentido, dicha documentación incluye informes preparados por la función de auditoría interna, alta dirección y otros especialistas internos o externos en sus funciones de soporte al comité de auditoría.
4. Comparación de la información detallada en el punto 1 anterior con el conocimiento del SCIIF de la entidad obtenido como resultado de la aplicación de los procedimientos realizados en el marco de los trabajos de la auditoría de cuentas anuales.
5. Lectura de actas de reuniones del consejo de administración, comité de auditoría y otras comisiones de la entidad a los efectos de evaluar la consistencia entre los asuntos en ellas abordados en relación al SCIIF y la información detallada en el punto 1 anterior.
6. Obtención de la carta de manifestaciones relativa al trabajo realizado adecuadamente firmada por los responsables de la preparación y formulación de la información detallada en el punto 1 anterior.

Como resultado de los procedimientos aplicados sobre la información relativa al SCIIF no se han puesto de manifiesto inconsistencias o incidencias que puedan afectar a la misma.

Este informe ha sido preparado exclusivamente en el marco de los requerimientos establecidos por el artículo 540 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital y por la Circular nº 5/2013 de la CNMV de fecha 12 de junio de 2013, modificada por la Circular nº 7/2015 de la CNMV de fecha 22 de diciembre de 2015 a los efectos de la descripción del SCIIF en los Informes Anuales de Gobierno Corporativo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Rafael García Anguita

15 de febrero de 2017

**ANEXO I**

GENERAL

2º

**INFORME FINANCIERO SEMESTRAL CORRESPONDIENTE AL AÑO**

2016

**FECHA DE CIERRE DEL PERÍODO**

31/12/2016

**I. DATOS IDENTIFICATIVOS**

**Denominación Social:** LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI, S.A.

**Domicilio Social:** CALLE JULIÁN CAMARILLO 35, 28037 MADRID

**C.I.F.**

A-28041283

**II. INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LA INFORMACIÓN PERIÓDICA PREVIAMENTE PUBLICADA**

**Explicación de las principales modificaciones respecto a la información periódica previamente publicada  
(sólo se cumplimentará en los supuestos establecidos en el apartado B) de las instrucciones)**

**IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**

**1. BALANCE INDIVIDUAL (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)**

Uds.: Miles de euros

ACTIVO		PERIODO ACTUAL 31/12/2016	PERIODO ANTERIOR 31/12/2015
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0040</b>	82.085	75.626
1. Inmovilizado intangible:	<b>0030</b>	22.503	17.283
a) Fondo de comercio	<b>0031</b>		
b) Otro inmovilizado intangible	<b>0032</b>	22.503	17.283
2. Inmovilizado material	<b>0033</b>	41.171	43.730
3. Inversiones inmobiliarias	<b>0034</b>		
4. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	<b>0035</b>	13.217	10.492
5. Inversiones financieras a largo plazo	<b>0036</b>	1.587	1.559
6. Activos por impuesto diferido	<b>0037</b>	3.607	2.562
7. Otros activos no corrientes	<b>0038</b>		
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>0085</b>	203.370	152.374
1. Activos no corrientes mantenidos para la venta	<b>0050</b>		
2. Existencias	<b>0055</b>	32.074	32.664
3. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:	<b>0060</b>	134.280	92.554
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios	<b>0061</b>	124.287	81.671
b) Otros deudores	<b>0062</b>	5.527	6.938
c) Activos por impuesto corriente	<b>0063</b>	4.466	3.945
4. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	<b>0064</b>	5	5
5. Inversiones financieras a corto plazo	<b>0070</b>		
6. Periodificaciones a corto plazo	<b>0071</b>	3	9
7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	<b>0072</b>	37.008	27.142
<b>TOTAL ACTIVO (A + B)</b>	<b>0100</b>	285.455	228.000

**IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**

**1. BALANCE INDIVIDUAL (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL) (Cont.)**

Uds.: Miles de euros

PASIVO Y PATRIMONIO NETO		PERIODO ACTUAL 31/12/2016	PERIODO ANTERIOR 31/12/2015
<b>A) PATRIMONIO NETO (A.1 + A.2 + A.3)</b>	<b>0195</b>	147.658	123.929
<b>A.1) FONDOS PROPIOS</b>	<b>0180</b>	143.757	119.523
1. Capital:	<b>0171</b>	3.000	3.000
a) Capital escriturado	<b>0161</b>	3.000	3.000
b) Menos: Capital no exigido	<b>0162</b>		
2. Prima de emisión	<b>0172</b>		
3. Reservas	<b>0173</b>	6.959	6.959
4. Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	<b>0174</b>	(8.701)	(8.112)
5. Resultados de ejercicios anteriores	<b>0178</b>	110.657	100.167
6. Otras aportaciones de socios	<b>0179</b>		
7. Resultado del ejercicio	<b>0175</b>	31.842	17.509
8. Menos: Dividendo a cuenta	<b>0176</b>		
9. Otros instrumentos de patrimonio neto	<b>0177</b>		
<b>A.2) AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR</b>	<b>0188</b>	(3)	(2)
1. Activos financieros disponibles para la venta	<b>0181</b>	(3)	(2)
2. Operaciones de cobertura	<b>0182</b>		
3. Otros	<b>0183</b>		
<b>A.3) SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS</b>	<b>0194</b>	3.904	4.408
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0120</b>	24.336	34.988
1. Provisiones a largo plazo	<b>0115</b>		
2. Deudas a largo plazo:	<b>0116</b>	20.110	31.780
a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	<b>0131</b>	10.940	20.932
b) Otros pasivos financieros	<b>0132</b>	9.170	10.848
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	<b>0117</b>		
4. Pasivos por impuesto diferido	<b>0118</b>	3.328	2.562
5. Otros pasivos no corrientes	<b>0135</b>		
6. Periodificaciones a largo plazo	<b>0119</b>	898	646
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>0130</b>	113.461	69.083
1. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	<b>0121</b>		
2. Provisiones a corto plazo	<b>0122</b>	2.878	2.497
3. Deudas a corto plazo:	<b>0123</b>	12.789	9.997
a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	<b>0133</b>	9.991	7.247
b) Otros pasivos financieros	<b>0134</b>	2.798	2.750
4. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	<b>0129</b>	88	87
5. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:	<b>0124</b>	97.537	56.333
a) Proveedores	<b>0125</b>	92.882	52.333
b) Otros acreedores	<b>0126</b>	4.655	4.000
c) Pasivos por impuesto corriente	<b>0127</b>		
6. Otros pasivos corrientes	<b>0136</b>		
7. Periodificaciones a corto plazo	<b>0128</b>	169	169
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)</b>	<b>0200</b>	285.455	228.000

**IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**

**2. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUAL (ELABORADA UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)**

Uds.: Miles de euros

		PER. CORRIENTE ACTUAL (2º SEMESTRE)		PER. CORRIENTE ANTERIOR (2º SEMESTRE)		ACUMULADO ACTUAL 31/12/2016		ACUMULADO ANTERIOR 31/12/2015	
		Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%
(+) Importe neto de la cifra de negocios	<b>0205</b>	114.797	100,00	104.163	100,00	231.382	100,00	200.547	100,00
(+/-) Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	<b>0206</b>	(6.161)	(5,37)	(3.734)	(3,58)	(6.435)	(2,78)	(5.553)	(2,77)
(+) Trabajos realizados por la empresa para su activo	<b>0207</b>								
(-) Aprovisionamientos	<b>0208</b>	(60.622)	(52,81)	(56.744)	(54,48)	(129.543)	(55,99)	(109.305)	(54,50)
(+) Otros ingresos de explotación	<b>0209</b>	1.257	1,09	860	0,83	2.792	1,21	2.165	1,08
(-) Gastos de personal	<b>0217</b>	(13.964)	(12,16)	(13.917)	(13,36)	(29.080)	(12,57)	(31.229)	(15,57)
(-) Otros gastos de explotación	<b>0210</b>	(26.590)	(23,16)	(28.940)	(27,78)	(49.297)	(21,31)	(47.470)	(23,67)
(-) Amortización del inmovilizado	<b>0211</b>	(4.186)	(3,65)	(3.170)	(3,04)	(7.608)	(3,29)	(6.321)	(3,15)
(+) Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	<b>0212</b>	507	0,44	442	0,42	1.082	0,47	750	0,37
(+) Excesos de provisiones	<b>0213</b>								
(+/-) Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	<b>0214</b>	(23)	(0,02)	(12)	(0,01)	(25)	(0,01)	(12)	(0,01)
(+/-) Otros resultados	<b>0215</b>					3.997	1,73		
<b>= RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>0245</b>	5.015	4,37	(1.052)	(1,01)	17.265	7,46	3.572	1,78
(+) Ingresos financieros	<b>0250</b>	320	0,28	490	0,47	15.374	6,64	13.791	6,88
(-) Gastos financieros	<b>0251</b>	(329)	(0,29)	(1.027)	(0,99)	(842)	(0,36)	(1.724)	(0,86)
(+/-) Variación de valor razonable en instrumentos financieros	<b>0252</b>								
(+/-) Diferencias de cambio	<b>0254</b>								
(+/-) Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<b>0255</b>								
<b>= RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>0256</b>	(9)	(0,01)	(537)	(0,52)	14.532	6,28	12.067	6,02
<b>= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>0265</b>	5.006	4,36	(1.589)	(1,53)	31.797	13,74	15.639	7,80
(+/-) Impuesto sobre beneficios	<b>0270</b>	502	0,44	1.838	1,76	45	0,02	1.870	0,93
<b>= RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>0280</b>	5.508	4,80	249	0,24	31.842	13,76	17.509	8,73
(+/-) Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	<b>0285</b>								
<b>= RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>0300</b>	5.508	4,80	249	0,24	31.842	13,76	17.509	8,73

BENEFICIO POR ACCIÓN		Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)
Básico	<b>0290</b>	0,11	0,00	0,65	0,35
Diluido	<b>0295</b>				

**IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**

**3. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL**

**ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS INDIVIDUAL (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)**

Uds.: Miles de euros

		PERIODO ACTUAL 31/12/2016	PERIODO ANTERIOR 31/12/2015
<b>A) RESULTADO DEL EJERCICIO (de la cuenta de pérdidas y ganancias)</b>	<b>0305</b>	31.842	17.509
<b>B) INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO:</b>	<b>0310</b>	306	311
1. Por valoración de instrumentos financieros:	<b>0320</b>	(1)	(2)
a) Activos financieros disponibles para la venta	<b>0321</b>	(1)	(2)
b) Otros ingresos/(gastos)	<b>0323</b>		
2. Por coberturas de flujos de efectivo	<b>0330</b>		
3. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	<b>0340</b>	409	(28)
4. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	<b>0344</b>		
5. Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	<b>0343</b>		
6. Efecto impositivo	<b>0345</b>	(102)	341
<b>C) TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:</b>	<b>0350</b>	(811)	(562)
1. Por valoración de instrumentos financieros:	<b>0355</b>		
a) Activos financieros disponibles para la venta	<b>0356</b>		
b) Otros ingresos/(gastos)	<b>0358</b>		
2. Por coberturas de flujos de efectivo	<b>0360</b>		
3. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	<b>0366</b>	(1.082)	(750)
4. Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	<b>0365</b>		
5. Efecto impositivo	<b>0370</b>	271	188
<b>TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS (A + B + C)</b>	<b>0400</b>	31.337	17.258

**IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**

**4. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL (1/2)**

**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)**

Uds.: Miles de euros

PERIODO ACTUAL		Fondos propios					Ajustes por cambios de valor	Subvenciones donaciones y legados recibidos	Total Patrimonio neto
		Capital	Prima de emisión y Reservas (1)	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio	Otros instrumentos de patrimonio neto			
<b>Saldo inicial al 01/01/2016</b>	<b>3010</b>	3.000	107.126	(8.112)	17.509		(2)	4.408	123.929
Ajuste por cambios de criterio contable	<b>3011</b>								
Ajuste por errores	<b>3012</b>								
<b>Saldo inicial ajustado</b>	<b>3015</b>	3.000	107.126	(8.112)	17.509		(2)	4.408	123.929
<b>I. Total ingresos/ (gastos) reconocidos</b>	<b>3020</b>				31.842		(1)	(504)	31.337
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b>	<b>3025</b>		48	(589)	(6.950)				(7.491)
1. Aumentos/ (Reducciones) de capital	<b>3026</b>								
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	<b>3027</b>								
3. Distribución de dividendos	<b>3028</b>				(6.950)				(6.950)
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	<b>3029</b>		48	(589)					(541)
5. Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	<b>3030</b>								
6. Otras operaciones con socios o propietarios	<b>3032</b>								
<b>III. Otras variaciones de patrimonio neto</b>	<b>3035</b>		10.442		(10.559)				(117)
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	<b>3036</b>								
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	<b>3037</b>		10.559		(10.559)				
3. Otras variaciones	<b>3038</b>		(117)						(117)
<b>Saldo final al 31/12/2016</b>	<b>3040</b>	3.000	117.616	(8.701)	31.842		(3)	3.904	147.658

(1) La columna **Prima de emisión y Reservas**, a efectos de cumplimentar éste estado, engloba los siguientes epígrafes del patrimonio neto del Balance: 2.Prima de emisión, 3.Reservas, 5.Resultados de ejercicios anteriores, 6.Otras aportaciones de socios y 8.Menos: *Dividendo a cuenta*

**IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**

**4. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL (2/2)**

**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)**

Uds.: Miles de euros

PERIODO ANTERIOR		Fondos propios				Ajustes por cambios de valor	Subvenciones donaciones y legados recibidos	Total Patrimonio neto	
		Capital	Prima de emisión y Reservas (1)	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio				Otros instrumentos de patrimonio neto
<b>Saldo inicial al 01/01/2015 (periodo comparativo)</b>	<b>3050</b>	3.000	90.977	(2.813)	24.344		(2)	4.659	120.165
Ajuste por cambios de criterio contable	<b>3051</b>								
Ajuste por errores	<b>3052</b>								
<b>Saldo inicial ajustado (periodo comparativo)</b>	<b>3055</b>	3.000	90.977	(2.813)	24.344		(2)	4.659	120.165
<b>I. Total ingresos/ (gastos) reconocidos</b>	<b>3060</b>				17.509			(251)	17.258
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b>	<b>3065</b>		151	(5.299)	(8.450)				(13.598)
1. Aumentos/ (Reducciones) de capital	<b>3066</b>								
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	<b>3067</b>								
3. Distribución de dividendos	<b>3068</b>				(8.450)				(8.450)
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	<b>3069</b>		151	(5.299)					(5.148)
5. Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	<b>3070</b>								
6. Otras operaciones con socios o propietarios	<b>3072</b>								
<b>III. Otras variaciones de patrimonio neto</b>	<b>3075</b>		15.998		(15.894)				104
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	<b>3076</b>								
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	<b>3077</b>		15.894		(15.894)				
3. Otras variaciones	<b>3078</b>		104						104
<b>Saldo final al 31/12/2015 (periodo comparativo)</b>	<b>3080</b>	3.000	107.126	(8.112)	17.509		(2)	4.408	123.929

(1) La columna **Prima de emisión y Reservas**, a efectos de cumplimentar éste estado, engloba los siguientes epígrafes del patrimonio neto del Balance: 2.Prima de emisión, 3.Reservas, 5.Resultados de ejercicios anteriores, 6.Otras aportaciones de socios y 8.Menos: *Dividendo a cuenta*



**IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**

**5. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIVIDUAL (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)**

Uds.: Miles de euros

		PERIODO ACTUAL 31/12/2016	PERIODO ANTERIOR 31/12/2015
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)</b>	<b>0435</b>	35.617	19.525
<b>1. Resultado antes de impuestos</b>	<b>0405</b>	31.797	15.639
<b>2. Ajustes del resultado:</b>	<b>0410</b>	2.686	7.176
(+) Amortización del inmovilizado	<b>0411</b>	7.608	6.321
(+/-) Otros ajustes del resultado (netos)	<b>0412</b>	(4.922)	855
<b>3. Cambios en el capital corriente</b>	<b>0415</b>	4.026	(1.025)
<b>4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>	<b>0420</b>	(2.892)	(2.265)
(-) Pagos de intereses	<b>0421</b>		(394)
(+) Cobros de dividendos	<b>0422</b>		
(+) Cobros de intereses	<b>0423</b>		
(+/-) Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	<b>0430</b>	(3.397)	(1.981)
(+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	<b>0425</b>	505	110
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)</b>	<b>0460</b>	(8.797)	(7.582)
<b>1. Pagos por inversiones:</b>	<b>0440</b>	(10.522)	(8.381)
(-) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	<b>0441</b>	(228)	
(-) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	<b>0442</b>	(10.294)	(8.211)
(-) Otros activos financieros	<b>0443</b>		(170)
(-) Otros activos	<b>0444</b>		
<b>2. Cobros por desinversiones:</b>	<b>0450</b>	1.725	799
(+) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	<b>0451</b>	1.000	
(+) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	<b>0452</b>	25	12
(+) Otros activos financieros	<b>0453</b>		
(+) Otros activos	<b>0454</b>	700	787
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2 + 3)</b>	<b>0490</b>	(16.954)	(7.160)
<b>1. Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:</b>	<b>0470</b>		
(+) Emisión	<b>0471</b>		
(-) Amortización	<b>0472</b>		
(-) Adquisición	<b>0473</b>		
(+) Enajenación	<b>0474</b>		
(+) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	<b>0475</b>		
<b>2. Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:</b>	<b>0480</b>	(9.560)	6.334
(+) Emisión	<b>0481</b>	797	11.501
(-) Devolución y amortización	<b>0482</b>	(10.357)	(5.167)
<b>3. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>	<b>0485</b>	(7.394)	(13.494)
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>0492</b>		
<b>E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)</b>	<b>0495</b>	9.866	4.783
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>0499</b>	27.142	22.359
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)</b>	<b>0500</b>	37.008	27.142

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		PERIODO ACTUAL 31/12/2016	PERIODO ANTERIOR 31/12/2015
(+) Caja y bancos	<b>0550</b>	37.008	27.142
(+) Otros activos financieros	<b>0552</b>		
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	<b>0553</b>		
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>0600</b>	37.008	27.142

**IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**

**6. BALANCE CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS) (1/2)**

Uds.: Miles de euros

ACTIVO		PERIODO ACTUAL 31/12/2016	PERIODO ANTERIOR 31/12/2015
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1040</b>	120.776	109.764
1. Inmovilizado intangible:	<b>1030</b>	24.872	18.881
a) Fondo de comercio	<b>1031</b>		
b) Otro inmovilizado intangible	<b>1032</b>	24.872	18.881
2. Inmovilizado material	<b>1033</b>	82.822	81.803
3. Inversiones inmobiliarias	<b>1034</b>		
4. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	<b>1035</b>	2.571	
5. Activos financieros no corrientes	<b>1036</b>	70	70
6. Activos por impuesto diferido	<b>1037</b>	10.252	8.871
7. Otros activos no corrientes	<b>1038</b>	189	139
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1085</b>	167.072	154.083
1. Activos no corrientes mantenidos para la venta	<b>1050</b>		
2. Existencias	<b>1055</b>	67.386	63.859
3. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:	<b>1060</b>	58.308	60.973
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios	<b>1061</b>	45.227	45.379
b) Otros deudores	<b>1062</b>	8.615	11.649
c) Activos por impuesto corriente	<b>1063</b>	4.466	3.945
4. Otros activos financieros corrientes	<b>1070</b>		
5. Otros activos corrientes	<b>1075</b>		
6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	<b>1072</b>	41.378	29.251
<b>TOTAL ACTIVO (A + B)</b>	<b>1100</b>	287.848	263.847

**IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**  
**6. BALANCE CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS) (2/2)**

Uds.: Miles de euros

PASIVO Y PATRIMONIO NETO		PERIODO ACTUAL 31/12/2016	PERIODO ANTERIOR 31/12/2015
<b>A) PATRIMONIO NETO (A.1 + A.2 + A.3)</b>	<b>1195</b>	183.406	164.785
<b>A.1) FONDOS PROPIOS</b>	<b>1180</b>	183.409	164.787
1. Capital	1171	3.000	3.000
a) Capital escriturado	1161	3.000	3.000
b) Menos: Capital no exigido	1162		
2. Prima de emisión	1172		
3. Reservas	1173	600	600
4. Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	1174	(8.701)	(8.112)
5. Resultados de ejercicios anteriores	1178	162.421	149.490
6. Otras aportaciones de socios	1179		
7. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	1175	26.089	19.809
8. Menos: Dividendo a cuenta	1176		
9. Otros instrumentos de patrimonio neto	1177		
<b>A.2) OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO</b>	<b>1188</b>	(3)	(2)
1. Partidas que no se reclasifican al resultado del ejercicio	1186		
2. Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del ejercicio	1187	(3)	(2)
a) Activos financieros disponibles para la venta	1181	(3)	(2)
b) Operaciones de cobertura	1182		
c) Diferencias de conversión	1184		
d) Otros	1183		
<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE (A.1 + A.2)</b>	<b>1189</b>	183.406	164.785
<b>A.3) INTERESES MINORITARIOS</b>	<b>1193</b>		
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1120</b>	28.000	39.836
1. Subvenciones	1117		
2. Provisiones no corrientes	1115		
3. Pasivos financieros no corrientes:	1116	20.828	32.631
a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	1131	10.940	20.932
b) Otros pasivos financieros	1132	9.888	11.699
4. Pasivos por impuesto diferido	1118	1.640	1.344
5. Otros pasivos no corrientes	1135	5.532	5.861
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1130</b>	76.442	59.226
1. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	1121		
2. Provisiones corrientes	1122	2.878	2.497
3. Pasivos financieros corrientes:	1123	12.966	10.147
a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	1133	9.991	7.247
b) Otros pasivos financieros	1134	2.975	2.900
4. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:	1124	59.852	45.742
a) Proveedores	1125	50.221	36.982
b) Otros acreedores	1126	9.631	8.760
c) Pasivos por impuesto corriente	1127		
5. Otros pasivos corrientes	1136	746	840
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A + B + C)</b>	<b>1200</b>	287.848	263.847

**IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**

**7. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA (NIIF ADOPTADAS)**

Uds.: Miles de euros

		PER. CORRIENTE ACTUAL (2º SEMESTRE)		PER. CORRIENTE ANTERIOR (2º SEMESTRE)		ACUMULADO ACTUAL 31/12/2016		ACUMULADO ANTERIOR 31/12/2015	
		Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%
(+) Importe neto de la cifra de negocios	1205	136.306	100,00	124.752	100,00	265.166	100,00	246.009	100,00
(+/-) Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	1206	8.199	6,02	(6.247)	(5,01)	6.286	2,37	(4.826)	(1,96)
(+) Trabajos realizados por la empresa para su activo	1207								
(-) Aprovisionamientos	1208	(67.192)	(49,29)	(43.028)	(34,49)	(118.310)	(44,62)	(92.249)	(37,50)
(+) Otros ingresos de explotación	1209								
(-) Gastos de personal	1217	(29.931)	(21,96)	(31.095)	(24,93)	(60.465)	(22,80)	(61.769)	(25,11)
(-) Otros gastos de explotación	1210	(33.657)	(24,69)	(32.496)	(26,05)	(58.916)	(22,22)	(56.361)	(22,91)
(-) Amortización del inmovilizado	1211	(5.661)	(4,15)	(5.068)	(4,06)	(11.023)	(4,16)	(9.975)	(4,05)
(+) Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	1212	605	0,44	412	0,33	1.565	0,59	1.013	0,41
(+/-) Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	1214								
(+/-) Otros resultados	1215					3.997	1,51		
<b>= RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1245</b>	<b>8.669</b>	<b>6,36</b>	<b>7.230</b>	<b>5,80</b>	<b>28.300</b>	<b>10,67</b>	<b>21.842</b>	<b>8,88</b>
(+) Ingresos financieros	1250	333	0,24	478	0,38	426	0,16	837	0,34
(-) Gastos financieros	1251	(388)	(0,28)	(1.103)	(0,88)	(915)	(0,35)	(1.781)	(0,72)
(+/-) Variación de valor razonable en instrumentos financieros	1252								
(+/-) Diferencias de cambio	1254								
(+/-) Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1255								
<b>= RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>1256</b>	<b>(55)</b>	<b>(0,04)</b>	<b>(625)</b>	<b>(0,50)</b>	<b>(489)</b>	<b>(0,18)</b>	<b>(944)</b>	<b>(0,38)</b>
(+/-) Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	1253	(29)	(0,02)			71	0,03		
<b>= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1265</b>	<b>8.585</b>	<b>6,30</b>	<b>6.605</b>	<b>5,29</b>	<b>27.882</b>	<b>10,51</b>	<b>20.898</b>	<b>8,49</b>
(+/-) Impuesto sobre beneficios	1270	(500)	(0,37)	(366)	(0,29)	(1.793)	(0,68)	(1.089)	(0,44)
<b>= RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>1280</b>	<b>8.085</b>	<b>5,93</b>	<b>6.239</b>	<b>5,00</b>	<b>26.089</b>	<b>9,84</b>	<b>19.809</b>	<b>8,05</b>
(+/-) Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	1285								
<b>= RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1288</b>	<b>8.085</b>	<b>5,93</b>	<b>6.239</b>	<b>5,00</b>	<b>26.089</b>	<b>9,84</b>	<b>19.809</b>	<b>8,05</b>
a) Resultado atribuido a la entidad dominante	1300	8.085	5,93	6.239	5,00	26.089	9,84	19.809	8,05
b) Resultado atribuido a intereses minoritarios	1289								
<b>BENEFICIO POR ACCIÓN</b>		<b>Importe (X,XX euros)</b>		<b>Importe (X,XX euros)</b>		<b>Importe (X,XX euros)</b>		<b>Importe (X,XX euros)</b>	
Básico	1290		0,16		0,13		0,53		0,40
Diluido	1295								

**IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**

**8. ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS)**

Uds.: Miles de euros

		PERIODO ACTUAL 31/12/2016	PERIODO ANTERIOR 31/12/2015
<b>A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (de la cuenta de pérdidas y ganancias)</b>	<b>1305</b>	26.089	19.809
<b>B) OTRO RESULTADO GLOBAL – PARTIDAS QUE NO SE RECLASIFICAN AL RESULTADO DEL PERIODO:</b>	<b>1310</b>		
1. Por revalorización/(reversión de la revalorización) del inmovilizado material y de activos intangibles	1311		
2. Por ganancias y pérdidas actuariales	1344		
3. Participación en otro resultado global reconocidos por las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1342		
4. Resto de ingresos y gastos que no se reclasifican al resultado del periodo	1343		
5. Efecto impositivo	1345		
<b>C) OTRO RESULTADO GLOBAL – PARTIDAS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE POSTERIORMENTE AL RESULTADO DEL PERIODO:</b>	<b>1350</b>	(1)	
<b>1. Activos financieros disponibles para la venta:</b>	<b>1355</b>	(1)	
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	1356	(1)	
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1357		
c) Otras reclasificaciones	1358		
<b>2. Coberturas de los flujos de efectivo:</b>	<b>1360</b>		
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	1361		
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1362		
c) Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	1363		
d) Otras reclasificaciones	1364		
<b>3. Diferencias de conversión:</b>	<b>1365</b>		
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	1366		
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1367		
c) Otras reclasificaciones	1368		
<b>4. Participación en otro resultado global reconocidos por las inversiones en negocios conjuntos y asociadas:</b>	<b>1370</b>		
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	1371		
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1372		
c) Otras reclasificaciones	1373		
<b>5. Resto de ingresos y gastos que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del periodo</b>	<b>1375</b>		
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	1376		
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1377		
c) Otras reclasificaciones	1378		
<b>6. Efecto impositivo</b>	<b>1380</b>		
<b>RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO (A + B + C)</b>	<b>1400</b>	26.088	19.809
a) Atribuidos a la entidad dominante	1398	26.088	19.809
b) Atribuidos a intereses minoritarios	1399		

**IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**

**9. ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS) (1/2)**

Uds.: Miles de euros

PERIODO ACTUAL		Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante						Intereses minoritarios	Total Patrimonio neto
		Fondos propios					Ajustes por cambios de valor		
		Capital	Prima de emisión y Reservas (1)	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Otros instrumentos de patrimonio neto			
<b>Saldo inicial al 01/01/2016</b>	<b>3110</b>	3.000	150.090	(8.112)	19.809		(2)	164.785	
Ajuste por cambios de criterio contable	3111								
Ajuste por errores	3112								
<b>Saldo inicial ajustado</b>	<b>3115</b>	3.000	150.090	(8.112)	19.809		(2)	164.785	
<b>I. Total ingresos/ (gastos) reconocidos</b>	<b>3120</b>				26.089		(1)	26.088	
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b>	<b>3125</b>		48	(589)	(6.950)			(7.491)	
1. Aumentos/ (Reducciones) de capital	3126								
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	3127								
3. Distribución de dividendos	3128				(6.950)			(6.950)	
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	3129		48	(589)				(541)	
5. Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	3130								
6. Otras operaciones con socios o propietarios	3132								
<b>III. Otras variaciones de patrimonio neto</b>	<b>3135</b>		12.883		(12.859)			24	
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	3136								
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	3137		12.859		(12.859)				
3. Otras variaciones	3138		24					24	
<b>Saldo final al 31/12/2016</b>	<b>3140</b>	3.000	163.021	(8.701)	26.089		(3)	183.406	

(1) La columna **Prima de emisión y Reservas**, a efectos de cumplimentar éste estado, engloba los siguientes epígrafes del patrimonio neto del Balance: 2.Prima de emisión, 3.Reservas, 5.Resultados de ejercicios anteriores, 6.Otras aportaciones de socios y 8.Menos: *Dividendo a cuenta*

**IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**

**9. ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS) (2/2)**

Uds.: Miles de euros

PERIODO ANTERIOR		Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante						Intereses minoritarios	Total Patrimonio neto
		Fondos propios					Ajustes por cambios de valor		
		Capital	Prima de emisión y Reservas (1)	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Otros instrumentos de patrimonio neto			
<b>Saldo inicial al 01/01/2015 (período comparativo)</b>	<b>3150</b>	3.000	134.169	(2.813)	24.116		(2)	158.470	
Ajuste por cambios de criterio contable	<b>3151</b>								
Ajuste por errores	<b>3152</b>								
<b>Saldo inicial ajustado (período comparativo)</b>	<b>3155</b>	3.000	134.169	(2.813)	24.116		(2)	158.470	
<b>I. Total ingresos/ (gastos) reconocidos</b>	<b>3160</b>				19.809			19.809	
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b>	<b>3165</b>		151	(5.299)	(8.450)			(13.598)	
1. Aumentos/ (Reducciones) de capital	<b>3166</b>								
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	<b>3167</b>								
3. Distribución de dividendos	<b>3168</b>				(8.450)			(8.450)	
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	<b>3169</b>		151	(5.299)				(5.148)	
5. Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	<b>3170</b>								
6. Otras operaciones con socios o propietarios	<b>3172</b>								
<b>III. Otras variaciones de patrimonio neto</b>	<b>3175</b>		15.770		(15.666)			104	
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	<b>3176</b>								
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	<b>3177</b>		15.666		(15.666)				
3. Otras variaciones	<b>3178</b>		104					104	
<b>Saldo final al 31/12/2015 (período comparativo)</b>	<b>3180</b>	3.000	150.090	(8.112)	19.809		(2)	164.785	

(1) La columna **Prima de emisión y Reservas**, a efectos de cumplimentar éste estado, engloba los siguientes epígrafes del patrimonio neto del Balance: 2.Prima de emisión, 3.Reservas, 5.Resultados de ejercicios anteriores, 6.Otras aportaciones de socios y 8.Menos: *Dividendo a cuenta*

**IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**

**10. A. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO (MÉTODO INDIRECTO) (NIIF ADOPTADAS)**

Uds.: Miles de euros

		PERIODO ACTUAL 31/12/2016	PERIODO ANTERIOR 31/12/2015
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)</b>	<b>1435</b>	45.526	29.392
<b>1. Resultado antes de impuestos</b>	<b>1405</b>	27.882	20.898
<b>2. Ajustes del resultado:</b>	<b>1410</b>	7.842	8.738
(+) Amortización del inmovilizado	1411	11.023	9.975
(+/-) Otros ajustes del resultado (netos)	1412	(3.181)	(1.237)
<b>3. Cambios en el capital corriente</b>	<b>1415</b>	12.696	2.273
<b>4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>	<b>1420</b>	(2.894)	(2.517)
(-) Pagos de intereses	1421		(645)
(-) Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	1430		
(+) Cobros de dividendos	1422		
(+) Cobros de intereses	1423		
(+/-) Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	1424	(3.399)	(1.982)
(+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	1425	505	110
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2 + 3)</b>	<b>1460</b>	(16.298)	(19.254)
<b>1. Pagos por inversiones:</b>	<b>1440</b>	(18.079)	(20.071)
(-) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	1441	(3)	
(-) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	1442	(18.076)	(19.901)
(-) Otros activos financieros	1443		(170)
(-) Otros activos	1444		
<b>2. Cobros por desinversiones:</b>	<b>1450</b>	1.043	41
(+) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	1451	1.000	
(+) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	1452	43	41
(+) Otros activos financieros	1453		
(+) Otros activos	1454		
<b>3. Otros flujos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>1455</b>	738	776
(+) Cobros de dividendos	1456		
(+) Cobros de intereses	1457	738	776
(+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de inversión	1458		
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)</b>	<b>1490</b>	(17.101)	(7.558)
<b>1. Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:</b>	<b>1470</b>	(541)	(5.148)
(+) Emisión	1471		
(-) Amortización	1472		
(-) Adquisición	1473	(987)	(6.546)
(+) Enajenación	1474	446	1.398
<b>2. Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:</b>	<b>1480</b>	(9.477)	5.936
(+) Emisión	1481	797	11.607
(-) Devolución y amortización	1482	(10.274)	(5.671)
<b>3. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>	<b>1485</b>	(6.853)	(8.346)
<b>4. Otros flujos de efectivo de actividades de financiación</b>	<b>1486</b>	(230)	0
(-) Pagos de intereses	1487	(230)	
(+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación	1488		
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>1492</b>		
<b>E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)</b>	<b>1495</b>	12.127	2.580
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>1499</b>	29.251	26.671
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)</b>	<b>1500</b>	41.378	29.251

**COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO**

		PERIODO ACTUAL 31/12/2016	PERIODO ANTERIOR 31/12/2015
(+) Caja y bancos	1550	41.378	29.251
(+) Otros activos financieros	1552		
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	1553		
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>1600</b>	41.378	29.251



**IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**

**10. B. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO (MÉTODO DIRECTO) (NIIF ADOPTADAS)**

Uds.: Miles de euros

		PERIODO ACTUAL 31/12/2016	PERIODO ANTERIOR 31/12/2015
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>8435</b>	
(+) Cobros de explotación		8410	
(-) Pagos a proveedores y al personal por gastos de explotación		8411	
(-) Pagos de intereses		8421	
(-) Pagos de dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		8422	
(+) Cobros de dividendos		8430	
(+) Cobros de intereses		8423	
(+/-) Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios		8424	
(+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación		8425	
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2 + 3)</b>		<b>8460</b>	
<b>1. Pagos por inversiones:</b>		<b>8440</b>	
(-) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio		8441	
(-) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias		8442	
(-) Otros activos financieros		8443	
(-) Otros activos		8444	
<b>2. Cobros por desinversiones:</b>		<b>8450</b>	
(+) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio		8451	
(+) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias		8452	
(+) Otros activos financieros		8453	
(+) Otros activos		8454	
<b>3. Otros flujos de efectivo de actividades de inversión</b>		<b>8455</b>	
(+) Cobros de dividendos		8456	
(+) Cobros de intereses		8457	
(+/-) Otros flujos de actividades de inversión		8458	
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)</b>		<b>8490</b>	
<b>1. Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:</b>		<b>8470</b>	
(+) Emisión		8471	
(-) Amortización		8472	
(-) Adquisición		8473	
(+) Enajenación		8474	
<b>2. Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:</b>		<b>8480</b>	
(+) Emisión		8481	
(-) Devolución y amortización		8482	
<b>3. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>		<b>8485</b>	
<b>4. Otros flujos de efectivo de actividades de financiación</b>		<b>8486</b>	
(-) Pagos de intereses		8487	
(+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación		8488	
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>		<b>8492</b>	
<b>E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)</b>		<b>8495</b>	
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>		<b>8499</b>	
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)</b>		<b>8500</b>	
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>			
		PERIODO ACTUAL 31/12/2016	PERIODO ANTERIOR 31/12/2015
(+) Caja y bancos		8550	
(+) Otros activos financieros		8552	
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		8553	
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>		<b>8600</b>	

**IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**

**12. DIVIDENDOS PAGADOS**

		PERIODO ACTUAL			PERIODO ANTERIOR		
		% sobre Nominal	Euros por acción (X,XX)	Importe (miles de euros)	% sobre Nominal	Euros por acción (X,XX)	Importe (miles de euros)
Acciones ordinarias	<b>2158</b>	231,67	0,14	6.950	281,67	0,17	8.450
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc)	<b>2159</b>						
<b>Dividendos totales pagados</b>	<b>2160</b>	231,67	0,14	6.950	281,67	0,17	8.450
a) Dividendos con cargo a resultados	<b>2155</b>	231,67	0,14	6.950	281,67	0,17	8.450
b) Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	<b>2156</b>						
c) Dividendos en especie	<b>2157</b>						

**IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**

**14. INFORMACIÓN SEGMENTADA**

Uds.: Miles de euros

Tabla 1:

ÁREA GEOGRÁFICA		Distribución del importe neto de la cifra de negocios por área geográfica			
		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Mercado interior	<b>2210</b>	202.302	170.693	188.803	163.239
Exportación:	<b>2215</b>	29.080	29.854	76.363	82.770
a) Unión Europea	<b>2216</b>	16.314	16.252	62.924	68.538
b) Países O.C.D.E	<b>2217</b>	5.172	7.539	5.845	8.169
c) Resto de países	<b>2218</b>	7.594	6.063	7.594	6.063
<b>TOTAL</b>	<b>2220</b>	231.382	200.547	265.166	246.009

**IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**

**15. PLANTILLA MEDIA**

		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
<b>PLANTILLA MEDIA</b>	<b>2295</b>	415	437	1.126	1.102
Hombres	<b>2296</b>	183	199	508	504
Mujeres	<b>2297</b>	232	238	618	598