

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

Audit Report, consolidated annual accounts
for the year ended 31 December 2015 and
consolidated management report for 2015



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, 2015, 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, 2015, 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 2015 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 2015. 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

23 February 2016

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

Consolidated Annual Accounts and
Consolidated Management Report
at 31 December, 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.

CONSOLIDATED ANNUAL ACCOUNTS OF LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES AT 31 DECEMBER, 2015

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (Thousands of euros)

	Note	31 December,	
		2015	2014
ASSETS			
Non-current assets			
Property, plant and equipment	6	81,803	73,593
Intangible assets	7	18,881	17,206
Deferred tax assets	19	8,871	8,280
Available-for-sale financial assets	9 y 11	70	71
Financial receivables	9 y 13	139	137
		109,764	99,287
Current assets			
Inventories	12	63,859	67,567
Trade and other receivables	9 y 13	57,028	63,678
Current income tax assets	27	3,945	4,117
Cash and cash equivalents	9 y 14	29,251	26,671
		154,083	162,033
Total assets		263,847	261,320

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, 2015

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (Thousands of euros)

	Note	31 December,	
		2015	2014
EQUITY			
Capital and reserves attributable to shareholders of the company			
Share capital	15	3,000	3,000
Legal reserve	16	600	600
Treasury shares	16	(8,112)	(2,813)
Retained earnings and voluntary reserve	16	149,490	133,569
Profit for the year	16	19,809	24,116
Reserve for available-for-sale assets	16	(2)	(2)
Total equity		164,785	158,470
LIABILITIES			
Non-current liabilities			
Financial debt	18	32,631	32,032
Deferred income tax liabilities	19	1,344	1,818
Non-current deferred revenues	20	5,861	6,883
		39,836	40,733
Current liabilities			
Trade and other payables	17	45,742	55,018
Financial debt	18	10,147	4,274
Current deferred revenues	20	840	798
Provision for other liabilities and charges	21	2,497	2,027
		59,226	62,117
Total liabilities		99,062	102,850
Total equity and liabilities		263,847	261,320

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, 2015

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT (Thousands of euros)

	Note	31 December,	
		2015	2014
Revenue	5 y 22	246,009	238,047
Cost of sales		(97,075)	(94,578)
Employee benefit expenses	23	(61,769)	(58,085)
Other operating expenses	24	(56,361)	(51,663)
Depreciation, amortization and impairment charges	6 y 7	(9,975)	(8,884)
Recognition of government grants on non-financial non-current assets and other		1,013	2,855
OPERATING PROFIT		21,842	27,692
Finance income		837	545
Finance costs		(1,781)	(2,603)
FINANCE COSTS - NET	26	(944)	(2,058)
PROFIT BEFORE INCOME TAX		20,898	25,634
Income tax	27	(1,089)	(1,518)
PROFIT FOR THE YEAR		19,809	24,116
Earnings per share (basic and diluted) attributable to the shareholders of the Company (euros)			
- Basic and diluted	28	0.40	0.48

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.

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (Thousands of euros)

	Note	31 December,	
		2015	2014
Profit for the year		19,809	24,116
Items that may subsequently be reclassified to profit and loss		-	317
+ Changes in value of available-for-sale financial assets	11	-	453
+ Corporate income tax on items that may be reclassified	19	-	(136)
Other comprehensive income		-	317
Total comprehensive income for the year		19,809	24,433

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.

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

**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
Balance at 1 January, 2014	3,000	600	(782)	118,943	23,022	(319)	144,464
Total comprehensive income	-	-	-	-	24,116	317	24,433
Transfer of 2013 profit	-	-	-	23,022	(23,022)	-	-
Dividends 2013 (Note 16 e)	-	-	-	(8,060)	-	-	(8,060)
Acquisition of treasury shares (Note 16 d)	-	-	(3,345)	-	-	-	(3,345)
Reissue of treasury shares (Note 16 d)	-	-	1,314	62	-	-	1,376
Dividends treasury shares (Note 16 c)	-	-	-	18	-	-	18
Other movements (Note 16 c)	-	-	-	(416)	-	-	(416)
Balance at 31 December, 2014	3,000	600	(2,813)	133,569	24,116	(2)	158,470
Total comprehensive income	-	-	-	-	19,809	-	19,809
Transfer of 2014 profit	-	-	-	24,116	(24,116)	-	-
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
Balance at 31 December, 2015	3,000	600	(8,112)	149,490	19,809	(2)	164,785

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.

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS (Thousands of euros)

	Note	A 31 de diciembre de	
		2015	2014
Cash flows from operating activities			
Profit before tax income		20,898	25,634
Adjustments for non-monetary transactions:			
Amortization, depreciation and impairment	6 y 7	9,975	8,884
Interest income	26	(837)	(545)
Impairment losses		(2,013)	2,865
Interest expense	26	1,781	2,603
Net changes in provisions		470	(344)
Grant on non-financial assets and income from distribution licences		(638)	(2,268)
Changes in working capital:			
Trade and other receivables		6,508	(7,746)
Inventories		5,041	(11,229)
Trade and other payables		(9,276)	11,533
Other collections and payments:			
Proceeds from distribution licences	20	110	210
Interest paid		(645)	(2,658)
Income tax cash flow		(1,982)	(3,937)
Net cash generated (used) in operating activities		29,392	23,002
Cash flows from investing activities			
Purchases of intangible assets	7	(3,657)	(4,201)
Purchases of property, plant and equipment	6	(16,244)	(20,853)
Proceeds from sales of property, plant and equipment	6	41	38
Proceeds from sales of available-for-sales assets	11	-	16,201
Contracting current bank deposits	9	(170)	-
Interest received	26	776	365
Net cash generated (used) in investing activities		(19,254)	(8,450)
Cash flows from financing activities			
Repayments of financial debt		(5,671)	(18,907)
Proceeds from financial debt	18	11,607	21,636
Purchase of treasury shares	16 d)	(6,546)	(3,345)
Reissue of treasury shares	16 d)	1,398	1,376
Dividends paid	16	(8,346)	(8,042)
Net cash generated (used) in financing activities		(7,558)	(7,282)
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents		2,580	7,270
Cash and cash equivalents at beginning of the year	9 y 14	26,671	19,401
Cash and cash equivalents an end of the year	9 y 14	29,251	26,671

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. The registered office and the tax address of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. are located at Julián Camarillo, 35, Madrid. Its head office is 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.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 Exchanges and included in the Spanish Stock Exchange Interconnection System (Continuous Market).

These consolidated annual accounts were approved by the Board of Directors on 23 February, 2016 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

The most recent changes in the consolidated group took place in 2014, when two new companies were incorporated, both 100% held by Laboratorios Rovi, S.A. Neither of them had any activity at the end of said year:

- On 3 December, 2014, the company Rovi Biotech Limited, the registered office of which is in London, was incorporated.
- On 19 December, 2014, the company Rovi Biotech, S.R.L., the registered office of which is in Milan, was incorporated.

The assets of these companies were not significant at the end of either of the reporting periods.

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. 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.

2.1. Bases of presentation

These consolidated annual accounts for 2015 (and those for 2014 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 by the Council on 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, 2015

In 2015, the following standards and amendments to existing standards were endorsed by the European Union and came into force on 1 January, 2015. They have either been applied by ROVI or may affect the Group in the future:

- IFRIC 21 "Levies". This interpretation addresses the accounting treatment of levies imposed by public authorities, other than income tax and fines and penalties imposed for infringing the legislation. The main question that arises is when the entity should recognize a liability for the obligation to pay a levy recognized in accordance with IAS 37. It also addresses the accounting treatment of a liability to pay a levy the timing and amount of which are known for certain. This interpretation has no significant impact on the Group's financial statements.
- IFRS - Annual Improvements, Cycle 2011-2013. In December 2013, the IASB published the IFRS - Annual Improvements, Cycle 2011-2013. The amendments included in these Annual Improvements apply, in general, to annual periods commencing on or after 1 January, 2015, although early adoption is permitted. The main amendments included that have an impact on ROVI refer to:
 - IFRS 3 "Business Combinations". Scope exceptions for joint ventures were taken into account when recognizing them in the Group.
 - IFRS 13 "Fair Value Measurement". Scope of the "portfolio exception" available under IFRS 13, with no impact for ROVI.

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) Standards, amendments and interpretations that have not yet come into force but which may be adopted early for annual periods commencing on or after 1 January, 2015

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 for annual periods commencing on or after 1 January, 2016. ROVI considers that the following could be applicable to the Group, although they have not been adopted early:

- IFRS - Annual Improvements Cycle 2010-2012. In December 2013, the IASB published the IFRS - Annual Improvements Cycle 2010-2012. The amendments included in these Annual Improvements apply, in general, to annual periods commencing on or after 1 February, 2015, although early adoption is permitted. The main amendments included refer to:
 - IFRS 2 "Share-based Payments". Definition of vesting condition". No current impact for ROVI.
 - IFRS 3 "Business Combinations". Accounting for contingent consideration in a business combination. No current impact for ROVI.
 - IFRS 8 "Operating Segments". Disclosure requirements for the aggregation of operating segments and reconciliation of the total of the reportable segments' assets to the entity's assets. This Improvement was taken into account when disclosing segment information in these annual accounts.
 - IAS 16 "Property, Plant and Equipment" and IAS 38 "Intangible Assets": Proportionate restatement of the accumulated depreciation or amortization when the revaluation model is used. No current impact for ROVI.
 - IAS 24 "Related Party Disclosures". Entities that provide key management personnel services are related parties. This Improvement was taken into account when disclosing the information on related parties in these annual accounts.
- IAS 19 (Amendment) "Defined Benefit Plans: Employee Contributions". No impact for ROVI since it does not have any defined benefit plans.
- IFRS 11 (Amendment) "Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations". It requires the principles of business combination accounting be applied to an investor who acquires an interest in a joint operation that constitutes a business. Specifically, the investor will have to measure the identifiable assets and liabilities at fair value, recognize any acquisition-related costs as an expense, recognize deferred taxes and recognize any remaining amount as goodwill. All the other principles of business combination accounting apply, unless they conflict with IFRS 1. This amendment will apply prospectively for annual periods commencing on or after 1 January, 2016, although early adoption is permitted. This new amendment is not expected to have a significant effect on the Group's consolidated annual accounts.
- IAS 16 (Amendment) and IAS 38 (Amendment) "Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortization". This amendment clarifies that it is not appropriate 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 consumption of the economic benefits embedded in the asset. This amendment has no impact on the Group's consolidated annual accounts.
- IFRS - Annual Improvements Cycle 2012-2014. The amendments affect IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 and IAS 34 and will apply to annual periods commencing on or after 1 January, 2016. The main amendments refer to:

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)

- IFRS 5, “Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations”. Changes in the disposal methods, which will be taken into account by ROVI if any of these situations arises.
 - IFRS 7, “Financial Instruments: Disclosures”. Continuing involvement in servicing contracts.
 - IAS 19, “Employee Benefits”. Determines the discount rate for post-employment benefits. No impact for ROVI.
 - IAS 34, “Interim Financial Reporting”. The interim financial reporting published by the Group will break down the information in accordance with this Improvement.
- IAS 1 (Amendment) “Presentation of Financial Statements”. The amendments to IAS 1 encourage companies to use their professional judgement when deciding what information to disclose in the financial statements. The amendments clarify that the materiality considerations apply to all parts of the financial statements and that the inclusion of immaterial information may obscure useful information. Furthermore, the amendments clarify that entities must use professional judgement when deciding where and in what order the information in the financial statements should be presented.

The amendments to IAS 1 are mandatory for annual periods commencing on or after 1 January, 2016.

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 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 included new guidance to determine whether revenue should be recognized over time or at a specific point in time. IFRS 15 requires extensive information on both revenue recognized and revenue it is expected to recognize in the future in relation to existing contracts. Likewise, it requires quantitative and qualitative information on significant judgements made by management when deciding the revenue to be recognized and on changes in these judgements. IFRS 15 will apply for annual periods commencing on or after 1 January, 2018, although early adoption is permitted. The Rovi Group will, if appropriate, evaluate early application of this IFRS, which is not expected to have a significant impact on the Group’s consolidated annual accounts.
- IFRS 9 “Financial Instruments”. It addresses the classification, measurement and recognition of financial assets and liabilities. The complete version of IFRS 9 was published in July 2014 and replaces the guidance of IAS 39 on classification and measurement of financial instruments. IFRS 9 maintains but simplifies the mixed measurement model and establishes three main measurement categories for financial assets: amortized cost, fair value through changes in profit and loss and fair value with changes in other comprehensive income. The classification basis depends on the entity’s business model and the financial asset’s contractual cash flow characteristics. Investments in equity instruments are required to be measured at fair value through changes in profit and loss, with the irrevocable election on initial recognition to present changes in fair value in other comprehensive income, provided that the instrument is not held for trading. If the equity instrument is held for trading, changes in fair value are presented in profit and loss. With regard to financial liabilities, there have

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

Notes to the consolidated annual accounts

(Thousands of euros)

been no changes in classification or measurement, except for the recognition of own credit risk changes in other comprehensive income for liabilities designated at fair value through changes in profit and loss. Under IFRS 9, there is a new model for impairment losses, the expected credit losses model, which replaces the “incurred loss” model of IAS 39 and will give rise to recognition of the losses earlier than had been the case with IAS 39. IFRS 9 relaxes requirements for hedge effectiveness. Under IAS 39, a hedge must be highly effective, both prospectively and retrospectively. IFRS 9 replaces this by the need for an economic relationship between the hedged item and the hedging instrument and that the hedge ratio is the same as the entity actually uses for risk management. Updated documentation is still necessary but differs from the documentation prepared under IAS 39. Lastly, extensive information is required, including a reconciliation between the initial and final amounts of the provision for expected credit losses, assumption and figures, as well as a reconciliation of the transition between the categories of the original classification under IAS 39 and the new classification categories under IFRS 9.

IFRS 9 is effective for annual periods commencing on or after 1 January, 2018, although early adoption is permitted. IFRS 9 will be applied retroactively, but comparative figures will not be required to be restated. If an entity elects to apply IFRS 9 early, it must apply all the requirements at the same time. Entities applying the Standard before 1 February, 2015 may still elect to apply it in phases. ROVI has not adopted this IFRS early and the effect of its application is not expected to be significant.

- 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.

Originally, these amendments to IFRS 10 and IAS 28 were prospective and would be effective for annual periods commencing on or after 1 January, 2016. Notwithstanding, at the end of 2015, the IASB decided to postpone the date on which they would come into force (without fixing a specific new date), since it is planning a wider revision than merely the simplification of accounting for these transactions and other aspects of accounting for associates and joint ventures. ROVI will take these amendments into account in the event of a sale or contribution of assets between the Company and its associates or joint ventures.

- IFRS 16 “Leases”. In January 2016, the IASB published a new Standard on leases, which replaces IAS 17 “Leases”, as the result of a joint project with the FASB. The IASB and the FASB have reached the same conclusions in many areas related to accounting for leases on the balance sheet and measuring lease liabilities, including the definition of a lease, the requirement, as a general rule, to include leases on the balance sheet and the measurement of lease liabilities. The IASB and the FASB also agreed not to include substantial changes to accounting by the lessor, maintain requirements similar to those under the rules previously in force. There continue to be differences between the IASB and the FASB regarding the recognition and presentation of lease expenses in the income statement and statement of cash flows. The Group is analyzing the impact that the Standard might have on the Group’s consolidated annual accounts in the event it is endorsed by the European Union.

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 7 (Amendment) “Statement of Cash Flows”. This narrow-scope amendment includes a requirement for additional disclosures in financial statements to allow users of financial statements to evaluate changes in liabilities arising from financing activities. The amendment is effective for annual periods commencing on or after 1 January, 2017, although early adoption is permitted. When an entity applies this amendment for the first time, it will not be obliged to provide comparative information for previous periods. The Group will analyze the impact that this Amendment might have on its consolidated annual accounts.

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.

Inter-company transactions, balances and income and expenses in transactions between Group entities are eliminated. Unrealized gains 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.

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) 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 of joint ventures have been modified where necessary to ensure consistency with the policies adopted by the Group.

2.4. Segment reporting

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 financial statements 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.

(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)".

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)

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 financial 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.

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.

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)

2.7. 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.

Computer software has a useful life from 4 to 10 years.

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) 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, meets all the aforementioned requirements since last quarter of 2014, when the Group filed an application with the European health authorities to obtain authorisation for the marketing of this biosimilar. Therefore, 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 year 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 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 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 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 related 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 are 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 by 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 may be small.

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 measured 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 a specific territory. 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 analyzes 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, 2015 and 2014, 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, 2015 and 2014, 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 2015, with all other variables remaining constant, the gain/loss after taxes for the year would have decreased or increased by 107 thousand euros, respectively, owing to the difference in interest expense on loans at variable rates (65 thousand euros at 31 December, 2014).

(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, 2015, the greatest investment in financial assets, apart from trade receivables, is related to Banco Santander, 17,418 thousand euros (12,923 thousand euros at 31 December, 2014). 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%. At the end of 2015, ROVI had not drawn down any amounts on this credit line.

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.

	Less than 1 year	Between 1 and 2 years	Between 2 and 5 years	Over 5 years
At 31 December, 2015				
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>
At 31 December, 2014				
Bank borrowing (Note 18)	1,954	12,369	7,334	-
Debt with government entities (Note 18)	2,734	5,974	6,505	3,384
Trade suppliers (Note 17)	46,601	-	-	-
Other payables (Note 17)	8,417	-	-	-
	<u>59,706</u>	<u>18,343</u>	<u>13,839</u>	<u>3,384</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 official 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 shown as such in the statement of financial position in the consolidated annual accounts.

The leverage index or gearing ratio at 31 December, 2015 and 2014 was as follows:

	2015	2014
Financial Debt (Note 18)	42,778	36,306
Less: Cash and cash equivalents (Note 14)	(29,251)	(26,671)
Net debt	13,527	9,635
Equity	164,785	158,470
Leverage index/gearing ratio	8,21%	6,08%

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 addition, the Group's net cash at 31 December, 2015 and 2014 was as follows:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Financial Debt (Note 18)	42,778	36,306
Less: Cash and cash equivalents (Note 14)	(29,251)	(26,671)
Less: Available-for-sale financial assets (Note 11)	(70)	(71)
Less: Deposits (Notes 9 & 13)	(1,389)	(1,223)
Net cash	<u>12,068</u>	<u>8,341</u>

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 each year 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). Measurements at market price of reimbursable advances without a rate of interest are classified at Level 2.

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.

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)

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 2015 and 2014 of approximately 1,599 and 1,484 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 2015 and 2014 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 itself to meet the ordinary revenue recognition criteria. 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.

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.

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 segment information used by the Management Committee for 2015 was as follows:

	Manufacturing	Marketing	Other	TOTAL	Inter-segments transactions	Consolidated figures
Total segment revenues	115,288	201,916	-	317,204	(71,195)	246,009
EBITDA (*)	21,122	10,275	(26)	31,371	446	31,817
Amortization	(3,638)	(6,337)	-	(9,975)	-	(9,975)
EBIT (**)	17,484	3,938	(26)	21,396	446	21,842
Finance costs - net	(64)	12,056	-	11,992	(12,936)	(944)
Corporate income tax	(2,742)	1,768	7	(967)	(122)	(1,089)
Profit / (loss)	14,678	17,762	(19)	32,421	(12,612)	19,809

The 2014 figures were as follows:

	Manufacturing	Marketing	Other	TOTAL	Inter-segments transactions	Consolidated figures
Total segment revenues	118,264	197,760	-	316,024	(77,977)	238,047
EBITDA (*)	17,102	20,284	(17)	37,369	(793)	36,576
Amortization	(3,263)	(5,621)	-	(8,884)	-	(8,884)
EBIT (**)	13,839	14,663	(17)	28,485	(793)	27,692
Finance costs - net	122	10,374	-	10,496	(12,554)	(2,058)
Corporate income tax	(1,025)	(682)	5	(1,702)	184	(1,518)
Profit / (loss)	12,936	24,355	(12)	37,279	(13,163)	24,116

(*) EBITDA includes the operating profit for the period but not amortization and depreciation.

(**) EBIT relates to the operating profit for the period.

Inter-segment transactions included on the finance gain/(loss) lines are principally dividends paid between group companies.

Each segment's sales to customers in 2015 were as follows:

	Manufacturing	Marketing	Other	TOTAL
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 2014, sales to external customers were as follows:

	Manufacturing	Marketing	Other	TOTAL
Total segment revenues	118,264	197,760	-	316,024
Inter-segment revenues	(52,647)	(25,330)	-	(77,977)
Revenues from external customers	65,617	172,430	-	238,047

In 2015, a single customer accounted for 9% of the Group's sales (12% in 2014) and this amount came from principally from the manufacturing segment.

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)

At 31 December, 2015, the breakdown of assets and liabilities by segment is as follows:

	Manufacturing	Marketing	Other	TOTAL
Total assets	114,484	223,795	724	339,003
Of which:				
Investments in Group companies	-	8,699	-	8,699
Increases in non-current non-financial assets	11,680	8,221	-	19,901
Total liabilities	(60,483)	(104,051)	(33)	(164,567)

The assets of the aggregated sectors at 31 December, 2015 can be reconciled with the total consolidated assets as follows:

	Manufacturing	Marketing	Other	Intercompany balances	Group investments	Consolidated figures
Total assets	114,484	223,795	724	(66,457)	(8,699)	263,847

At 31 December, 2014, the breakdown of assets and liabilities by segment was as follows:

	Manufacturing	Marketing	Other	TOTAL
Total assets	200,370	304,067	762	505,199
Of which:				
Investments in Group companies	-	8,699	-	8,699
Increases in non-current non-financial assets	4,804	20,250	-	25,054
Total liabilities	(148,111)	(188,592)	(51)	(336,754)

The assets of the aggregated sectors at 31 December, 2014 can be reconciled with the total consolidated assets as follows:

	Manufacturing	Marketing	Other	Intercompany balances	Group investments	Consolidated figures
Total assets	200,370	304,067	762	(235,180)	(8,699)	261,320

The following tables show the Group's ordinary revenue and total assets by geographical area:

Net revenue	2015	2014
Spain	163,239	152,863
Other countries	82,770	85,184
	246,009	238,047
Total assets	2015	2014
Spain	260,137	260,007
Other countries	3,710	1,313
	263,847	261,320

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 2015 and 2014 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
Balances at 01.01.14					
Cost or valuation	32,074	113,499	2,931	10,267	158,771
Accumulated amortization	(17,047)	(72,150)	(2,027)	(7,348)	(98,572)
Net carrying amount 01.01.14	15,027	41,349	904	2,919	60,199
Additions	6	19,889	20	938	20,853
Retirements	-	(471)	-	(115)	(586)
Eliminations from amortization	-	437	-	111	548
Amortization charge	(190)	(5,819)	(107)	(1,305)	(7,421)
Balances at 12.12.14					
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)
Net carrying amount 31.12.14	14,843	55,385	817	2,548	73,593
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)
Balances at 12.12.15					
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)
Net carrying amount 31.12.15	16,850	61,473	743	2,737	81,803

In June 2015, the Group acquired the assets of an injectables manufacturing plant in San Sebastián de los Reyes (Madrid). The assets acquired consist 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.

Additionally in 2015 the following investments have been made:

- 4.3 million euros were invested in the injectables plant, due mainly to preparing the plant for the ISM[®] project, in comparison with the 12.7 million euros invested in 2014;
- 1.5 million euros were invested in the Granada plant, in comparison with the 4.6 million euros invested in 2014;
- 3.7 million euros were invested in the Alcalá plant (Frosst Ibérica), in comparison with the 2.3 million euros invested in 2014.

In 2015 and 2014, 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	Develop- ment	Trademarks and licences	Computer software	Advance payments	Total
Balances at 01.01.14						
Cost or valuation	871	-	11,535	7,533	-	19,939
Accumulated amortization	(226)	-	(113)	(5,132)	-	(5,471)
Net carrying amount 01.01.14	645	-	11,422	2,401	-	14,468
Additions	-	-	3,581	600	20	4,201
Amortization charge	(694)	-	(20)	(749)	-	(1,463)
Balances at 12.12.14						
Cost or valuation	871	-	15,116	8,133	20	24,140
Accumulated amortization	(920)	-	(133)	(5,881)	-	(6,934)
Net carrying amount 31.12.14	(49)	-	14,983	2,252	20	17,206
Additions	-	2,002	200	1,455	-	3,657
Transfers (net of amortization)	49	1,081	(1,130)	-	-	-
Amortization charge	-	-	(987)	(995)	-	(1,982)
Balances at 12.12.15						
Cost or valuation	-	3,094	15,095	9,588	20	27,797
Accumulated amortization	-	(11)	(2,029)	(6,876)	-	(8,916)
Net carrying amount 31.12.15	-	3,083	13,066	2,712	20	18,881

Under the caption "Trademarks and licences", assets with indefinite useful lives were recognized for an amount of 5,366 thousand euros at 31 December, 2015 and 2014. 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.

In 2015, additions for a total net amount of 3,083 euros were recognized for expenses incurred in developing a low-molecular-weight heparin, biosimilar to enoxaparin, the evaluation process of which in Europe commenced after completion of the validation phase. The useful life of this asset is 20 years.

Total research and development expenses incurred in 2015 were 16,451 thousand euros (11,978 thousand euros in 2014) 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.

8. Financial instruments by category

Financial assets

At 31 December 2015, the Group held trade receivables amounting to 46,692 thousand euros (54,365 thousand euros at 31 December, 2014) (Note 13), other receivables amounting to 215 thousand euros (171 thousand euros at 31 December, 2014) (Note 13) and other deposits amounting to 1,389 thousand euros (1,223 thousand euros at 31 December, 2014) (Note 13), which the Group classifies as loans and receivables for recognition and measurement purposes (Note 2.10.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)

At 31 December, 2015, the Group held cash amounting to 29,251 thousand euros (26,671 thousand euros at 31 December, 2014) (Note 14), which it classifies as cash and cash equivalents for recognition and measurement purposes (Note 2.12).

At 31 December, 2015, the Group held financial assets of 70 thousand euros (71 thousand euros at 31 December, 2014) (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, 2015 and 2014, 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.

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:

Cash and cash equivalents	Rating	2015	2014
	A+	228	231
	A	238	267
	BBB+	28,137	-
	BBB	63	21,502
	BBB-	-	4,071
	BB +	-	15
	BB	196	220
	B-	76	71
	Sin rating	313	294
	Total cash (Note 14)	29,251	26,671
Financial receivables	Rating	2015	2014
	BBB	139	137
	Total financial receivables (Note 13)	139	137
Available-for-sale financial assets	Rating	2015	2014
	BBB	11	12
	Sin rating	59	59
	Total available-for-sale assets (Note 11)	70	71

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)

Trade receivables	Rating	2015	2014
	A+	-	4,449
	AA	2,332	1,811
	A2	5,591	-
	Centros e instituciones públicas (Nota 13)	1,228	12,405
	Otros (mayoristas, farmacias, sanatorios)	37,541	35,700
	Total trade receivables (Note 13)	46,692	54,365
Other deposits	Rating	2015	2014
	BBB+	1,327	-
	BBB	-	1,160
	Sin rating	62	63
	Total other deposits (Note 13)	1,389	1,223

10. Interests in joint ventures

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.

In 2013, Alentia marketed vaccines against seasonal flu under a co-marketing system with Novartis Vaccines & Diagnostics.

In 2013, ROVI and Grupo Ferrer decided to cancel the project of their joint-venture Alentia, consisting of the construction of a national production centre for flu vaccines. This decision was taken mainly due to (i) an important cumulative reduction in the prices of flu vaccines during the last three campaigns, and (ii) the impossibility of obtaining the required public funding due to the current adverse financial situation of the country (this project required an estimate investment of approximately 92 million euros).

In 2015, Alentia recorded losses of 3 thousand euros (173 thousand euros in 2014) and the value of its assets at 31 December, 2015 was 117 thousand euros (128 thousand euros at 31 December, 2014).

11. Available-for-sale financial assets

	2015	2014
Beginning of period	71	16,121
Disposals	-	(16,201)
Net gains / (losses) recorded in equity	(1)	453
Net gains / (losses) on disposals	-	(302)
End of period	70	71
Less: non-current portion	70	71
Current portion	-	-

In 2014, the totality of the participations in two monetary investment funds were sold for a total amount of 14,581 thousand euros, the Group a loss of 4 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)

Additionally, in 2014, the totality of the participations that the Group held in a monetary investment fund denominated in dollars were sold for 1,620 thousand euros. The derecognition of these participations in 2014 meant that an expense of 298 thousand euros was recorded in profit and loss.

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

	2015	2014
Non-listed securities:		
– Variable-income securities (equity securities)	59	59
	59	59
	2015	2014
Listed securities:		
– Investment funds and equity securities	11	12
	11	12

12. Inventories

	2015	2014
Raw materials & other consumables	19,431	13,425
Work in progress & semi-finished goods	17,646	28,656
Finished goods produced internally	10,726	10,513
Marketing products	16,056	14,973
	63,859	67,567

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:

	2015	2014
Trade receivables	46,692	54,365
Less: provision for impairment of receivables	(1,313)	(1,993)
Trade receivables – Net (13.a)	45,379	52,372
Other receivables	215	171
Receivables from related parties (Note 31)	771	729
Deposits (13.b)	1,389	1,223
Employee advances	127	134
Public authorities (13.c)	9,286	9,186
Total	57,167	63,815
Less: Non-current portion: Financial receivables (13.d)	139	137
Current portion	57,028	63,678

Free translation of the consolidate 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)

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 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). After this agreement, the balance receivable from public authorities at 31 December, 2015 was 1,228 thousand euros (12,405 thousand euros at 31 December, 2014), geographically distributed as follows:

	Rating	Balance	Rating	Balance
	2015	2015	2014	2014
Madrid	BBB+	478	BBB	3,248
Andalusia	BBB	408	BBB-	2,800
Catalonia	BB-	266	BB	864
Basque Country	A	148	A-	270
Valencia	BB	69	BB-	1,275
Castilla la Mancha	BBB-	52	BBB-	324
Aragon	BBB	49	BBB	841
Portugal	BB+	47	BB	1,695
Canary Islands	BBB+	16	BBB	305
Galicia	BBB+	6	BBB	157
Other	-	(311)	-	626
		1,228		12,405

At 31 December 2015, there were matured receivables amounting to 13,901 thousand euros (24,772 thousand euros at 31 December, 2014), although they had suffered no impairment. Of the 2014 amount, 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:

	2015	2014
Up to 3 months	12,754	19,154
From 3 to 6 months	1,498	2,720
From 6 months to one year	(162)	940
Over one year	(189)	1,958
	13,901	24,772

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 signature of the non-recourse factoring agreement in December 2015 meant that, at the end of said reporting period, the total matured debt with government entities was 525 thousand euros, in comparison with the 8,104 thousand euros that existed at 31 December, 2014. This amount was geographically distributed as follows:

	2015	2014
Spain	525	6,791
Portugal	-	1,313
	<u>525</u>	<u>8,104</u>

Matured receivables that had been impaired at 31 December, 2015 were 1,313 thousand euros (1,993 thousand euros at 31 December, 2014). Movement on the provision for impairment of trade receivables was as follows:

	2015	2014
Beginning of year	<u>1,993</u>	<u>1,537</u>
Provision	4	519
Application	(684)	(63)
End of year	<u>1,313</u>	<u>1,993</u>

The provision for impairment of receivables dropped by 680 thousand euros in 2015 in comparison with 2014 (in 2014, the provision increased by 456 thousand euros).

The ageing of these accounts is as follows:

	2015	2014
From 6 to 9 months	58	55
More than 9 months	1,255	1,938
	<u>1,313</u>	<u>1,993</u>

13.b) Deposits

At 31 December, 2015, the deposits caption included fixed-term deposits amounting to 1,389 thousand euros (1,223 thousand euros at 31 December, 2014) bearing interest at a rate ranging from 2% to 3%. At 31 December, 2015, 1,328 thousand euros of these deposits was pledged to Banco Santander (1,160 thousand euros at 31 December, 2014).

13.c) Public authorities

Balances included in this caption at 31 December 2015 and 2014 relate to the following items:

	2015	2014
Value-added tax	5,412	4,453
Excise taxes	13	13
Late payment interest receivable	830	772
Grants awarded but not received	3,031	3,948
	<u>9,286</u>	<u>9,186</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)

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, 2015, interest of 74 thousand euros had accrued and remained outstanding (72 thousand euros at 31 December, 2014).

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 2015 and 2014 reporting periods is as follows:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cash at bank and on hand	29,251	18,972
Current bank deposits at less than 3 months	-	7,699
	<u>29,251</u>	<u>26,671</u>

15. Share capital

The number of shares, the face value of the shares and the total share capital for the years 2015 and 2014 were as follows:

	<u>No. Shares</u>	<u>Face Value (euros)</u>	<u>Total Share Capital Thousands)</u>
Balance at 1 January, 2014	50,000,000	0.06	3,000
Balance at 31 December, 2014	50,000,000	0.06	3,000
Balance at 31 December, 2015	50,000,000	0.06	3,000

All issued shares are fully paid up.

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)

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, 2015, are the following:

Shareholder	% direct	% indirect	TOTAL
Norbel Inversiones, S.L.	69.640	-	69.640
Indumenta Pueri, S.L.	5.000	-	5.000
NMás1 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 company Norbel Inversiones, S.L., which had been newly created and was held by Mr Juan López-Belmonte (20%) 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, totalling 600 thousand euros as of 31 December 2015 and 2014, 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.

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) Retained earnings and voluntary reserves

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 16.d).

During 2014, retained earnings were increased and/or reduced as follows:

- On 12 June, 2014, the General Meeting of Shareholders of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. resolved to approve the proposal for application of the profit for the year 2013 (25,111 thousand euros), allocating 8,060 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 18 thousand euros, which was recognized in the retained earnings account.
- The sale of treasury shares in 2014 led to a profit of 62 thousand euros, which was recognized in the retained earnings account (Note 16.d).
- In 2014, the derecognition of the grant for 2,200 thousand euros awarded by the Innovation, Science and Enterprise Department of the Andalusian Regional Government for the construction of the bemiparin plant in Granada (Note 20) meant the derecognition from the "Retained earnings" account of 416 thousand euros that had been allocated to the Group's profit and loss until 31 December, 2013.

Retained earnings at 31 December 2015 and 2014 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 2015 and 2014 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 2015, the Group acquired a total of 491,756 of its own shares (354,665 in 2014), paying the amount of 6,546 thousand euros for them (3,345 thousand euros in 2014). Likewise, it resold a total of 116,320 of its own shares (139,931 in 2014) for a sum of 1,398 thousand euros (1,376 thousand euros in 2014). These shares had been acquired at a weighted average cost of 1,247 thousand euros (1,314 thousand euros in 2014), giving rise to a profit of 151 thousand euros on the sale (62 thousand euros in 2014), which was taken to reserves. At 31 December, 2015, the Group held 676,136 treasury shares (300,700 at 31 December, 2014).

The Company is entitled to reissue these shares at a later 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)

e) Dividends

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.

On 12 June, 2014, the General Meeting of Shareholders approved the distribution of the 2013 profit, which included a dividend to be distributed to shareholders for a maximum total amount of 8,060 thousand euros (0.1612 euros gross per share). This dividend was paid out in July 2014.

f) Application of profit

The proposed application of the profit for the period 2015 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 2014 based on the profit of the parent company, is as follows:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Basis of application</u>		
Profit for the year	17,509	24,344
<u>Application</u>		
Dividend	6,950	8,450
Retained earnings	10,559	15,894
	<u>17,509</u>	<u>24,344</u>

17. Trade and other payables

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Trade payables	36,982	46,601
Payables to related parties (Note 31)	1,176	1,089
Outstanding remuneration	4,635	4,013
Public authorities	2,873	2,196
Other payables	76	1,119
	<u>45,742</u>	<u>55,018</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)

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:

	<u>2015</u>
	<u>Days</u>
Average payment period to suppliers	55
Ratio of transactions paid	56
Ratio of transactions outstanding	<u>51</u>
	<u>Thousands of</u>
	<u>euros</u>
Total payments made	81,083
Total payments outstanding	<u>17,934</u>

18. Financial debt

Non-current	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bank borrowings	20,932	19,020
Debt with government entities	11,699	13,012
	<u>32,631</u>	<u>32,032</u>
Current		
Bank borrowings	7,247	1,540
Debt with government entities	2,900	2,734
Debt on acquisition of Frosst Ibérica, S.A.	10,147	4,274
	<u>42,778</u>	<u>36,306</u>

a) Bank borrowings

At 31 December, 2015, bank borrowings are composed entirely of the following bank loans:

Year	<u>a,1)</u>	<u>a,2)</u>	<u>a,3)</u>	<u>a,4)</u>	<u>a,5)</u>	<u>TOTAL</u>
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
	<u>226</u>	<u>8,976</u>	<u>10,000</u>	<u>3,589</u>	<u>5,388</u>	<u>28,179</u>
Non-current	-	6,500	7,931	2,599	3,902	20,932
Current	<u>226</u>	<u>2,476</u>	<u>2,069</u>	<u>990</u>	<u>1,486</u>	<u>7,247</u>

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 obtained in July 2015 from BBVA for 10,000 thousand euros, at 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 repay the loan for said amount signed with BBVA in July 2014, repayment of which had not commenced at that time.

a.3) In July 2015, the Group signed a novation of the loan agreement for 8,000 thousand euros obtained from Bankinter in 2014. Under this new agreement, the capital of the loan rose to 10,000 thousand euros and the fixed annual interest rate dropped from 2.15% to 0.90%. The repayment period is 36 months, with a grace period of 12 months.

a.4) Loan obtained from Banco Santander in July 2014 for 6,000 thousand euros, which came from European Investment Bank (EIB) funds. A novation of this agreement was signed in 2015, meaning the spread applied to Euribor at 12 months, which was the rate taken as a reference, dropped from 1.50% to 0.70%. The repayment period is 48 months.

a.5) In 2015, a loan of 4,000 euros was obtained from Banco Santander, with a fixed annual interest rate of 0.90% and a 4-year reepayment period.

At 31 December, 2014, bank borrowings included the following amounts:

Year	a.1)	a.2)	a.3)	a.4)	a.5)	a.6)	TOTAL
2015	22	44	268	603	-	603	1,540
2016	-	-	226	1,468	1,637	1,468	4,799
2017	-	-	-	1,497	3,991	1,497	6,985
2018	-	-	-	1,527	2,372	1,527	5,426
2019	-	-	-	905	-	905	1,810
	22	44	494	6,000	8,000	6,000	20,560
Non-current	-	-	226	5,397	8,000	5,397	19,020
Current	22	44	268	603	-	603	1,540

a.1) Loan for 1,900 thousand euros granted by Bankinter in 2009 with a six-year repayment period and no grace period. The interest rate agreed was Euribor at 12 months plus a spread of 1.10% p.a. The Andalusian Regional Government subsidized the interest for a total amount of 227 thousand euros, which was collected in full on 1 January, 2013. Therefore, at said date, the related decrease in the debt had likewise been recognized in the liabilities.

a.2) Loan of 800 thousand euros granted by Bankinter in 2009 with a six-year repayment period and no grace period. The fixed interest rate agreed was 4.47% p.a. The Andalusian Regional Government subsidized the interest for a total amount of 69 thousand euros, also collected in full on 1 January, 2013.

a.3) 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.

a.4) Loan obtained in July 2014 with the BBVA for 6,000 thousand euros from European Investment Bank (EIB) funds. The annual interest rate is Euribor at 3 months plus a spread of 1.75%, with a repayment period of 48 months and a 12-month grace 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)

a.5) Loan obtained in July 2014 from Bankinter for 8,000 thousand euros. The fixed annual interest rate is 2.15%, with a 24-month repayment period and a 24-month grace period.

a.6) Loan obtained from Banco Santander in July 2014 for 6,000 thousand euros, which came from European Investment Bank (EIB) funds. The annual interest rate is Euribor at 12 months plus a 1.50% spread, with a 48-month repayment period and a 12-month grace period.

b) Debt with government entities

b.1) In 2006, the Department of Innovation, Science and Enterprises of the Andalusian Regional Government granted an incentive for the construction of the plant for the development and manufacture of Bemiparin in Granada. This incentive accrues annual interest at 0.25%. The amount granted was 2,500 thousand euros and the repayment period is 8 years, with a grace period of 24 months. This item was initially recognized at a fair value of 2,157 thousand euros. Repayment of this loan was completed in 2014.

b.2) Since 2001, the Group 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, 2015 amounted to 11,699 thousand euros (13,012 thousand euros at 31 December, 2014). 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 2015:

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.

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 2014:

In 2014, the different Group companies received various reimbursable advances from different entities, details of which are given below:

Company	Government entity	Project	Thousands of euros			
			Face value	Initial fair value	Repayment period	Grace period
Lab. Farm. Rovi	Technical Corporation of Andalusia	(1)	589	394	10	4
Lab. Farm. Rovi	Technical Corporation of Andalusia	(2)	172	117	10	4
Lab. Farm. Rovi	Industrial Technological Development Centre	(2)	816	528	8	3
Lab. Farm. Rovi	Industrial Technological Development Centre	(3)	59	40	8	3
			1,636	1,079		

- (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 project to study multi-layer technologies for application in the design of urethral catheters.

At 31 December, 2015 and 2014, debt with government entities matured as follows:

Year	2015	2014
2015	-	2,734
2016	2,900	1,807
2017	2,554	2,526
2018	2,513	2,475
2019	1,693	1,623
2020	1,609	1,516
2021 onward	3,330	3,065
	14,599	15,746
Non-current	11,699	13,012
Current	2,900	2,734

In 2014, the amount outstanding (10,373 thousand euros) on the loan for 11,900 euros granted in 2009 by the Ministry of Health and Social Policy for development of the vaccine project were repaid.

Fair value of the financial debt

The carrying amounts and fair values of non-current bank borrowings, debt with government entities and finance lease liabilities at 31 December, 2015 and 2014 were as follows:

	Carrying amount		Fair value	
	2015	2014	2015	2014
Bank borrowings	20,932	19,020	20,932	19,020
Debt with government entities	11,699	13,012	12,791	14,383
	32,631	32,032	33,723	33,403

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 rate for the financial debt (2% in 2014).

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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Deferred tax assets:		
– Deferred tax assets to be recovered at more than 12 months	4,423	4,703
– Deferred tax assets to be recovered within 12 months	4,448	3,577
	<u>8,871</u>	<u>8,280</u>
Deferred tax liabilities:		
– Deferred tax liabilities to be recovered at more than 12 months	826	987
– Deferred tax liabilities to be recovered within 12 months	518	831
	<u>1,344</u>	<u>1,818</u>

Net movement on the deferred tax account was as follows:

	Deferred tax assets	Deferred tax liabilities	Net deferred taxes
At 1 January, 2014	7,517	(2,637)	4,880
(Charged) / credited to the income statement	899	819	1,718
Tax charged directly to equity	(136)	-	(136)
At 31 December, 2014	8,280	(1,818)	6,462
(Charged) / credited to the income statement (Note 27)	591	474	1,065
At 31 December, 2015	8,871	(1,344)	7,527

Movement on deferred tax assets was as follows:

	Negative tax bases	Tax credits not yet applied	30% amortiza. 13 & 14	Provisions	Measure- ment of AfS	Total
At 1 January, 2014	4,715	1,567	917	182	136	7,517
(Charged)/credited to the income st.	(71)	399	584	(13)	-	899
Tax charged directly to equity	-	-	-	-	(136)	(136)
At 31 December, 2014	4,644	1,966	1,501	169	-	8,280
(Charged)/credited to the income st.	(78)	822	(133)	(20)	-	591
At 31 December, 2015	4,566	2,788	1,368	149	-	8,871

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 of deferred tax liabilities was as follows:

	Freedom of amortization	Other	Total
At 1 January, 2014	2,608	29	2,637
(Charged)/credited to the income statement	(803)	(16)	(819)
At 31 December, 2014	1,805	13	1,818
(Charged)/credited to the income statement	(469)	(5)	(474)
At 31 December, 2015	1,336	8	1,344

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 employment.

20. Deferred revenues

	2015	2014
Non-current		
Deferred revenues on distribution licenses	646	732
Deferred revenues on grants	5,215	6,151
	<u>5,861</u>	<u>6,883</u>
Current		
Deferred revenues on distribution licenses	169	270
Deferred revenues on grants	671	528
	<u>840</u>	<u>798</u>
	<u>6,701</u>	<u>7,681</u>

The caption “Deferred revenues on distribution licences” records amounts collected from the rights to market Hibor 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 2015, new deferred revenues on distribution contracts of 110 thousand euros were recognized in relation to new distribution contracts (210 thousand euros in 2014).

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:

- Non-reimbursable grant granted by the Andalusian Innovation and Development Agency (Innovation, Science and Enterprise Department) for 5,431 thousand euros. This grant was collected 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 “Deferred revenues on current and non-current grants” at 31 December, 2015 was 3,514 thousand euros (3,809 thousand euros at 31 December, 2014).

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)

- Also for the construction of the Granada bemiparin plant, the Innovation, Science and Enterprise Department of the Andalusian Regional Government granted the Group a non-reimbursable grant of 2,200 thousand euros. Part of this grant was allocated in the Group's income statement in the 2010 to 2013 reporting periods and, therefore, at 31 December, 2013, the amount recognized under the caption "Deferred revenues on current and non-current grants" was 1,784 thousand euros. In 2014, a final decision refusing Rovi the right to collect this grant was issued and, therefore, the amounts related thereto were derecognized in the Group's statement of financial position.

b) The most significant amounts recognized as deferred revenues related to reimbursable grants granted by government entities relate to construction of the vaccine plant in Granada:

In 2014, the amount of 3,587 thousand euro was derecognized under the caption "Deferred revenues on current grants". This amount was associated to the loan for 11,900 thousand euros granted in 2009 by the Ministry of Health and Social Policy for development of the vaccine project, the outstanding balance of which, 10,373 thousand euros, was repaid in full during the 2014 reporting period (Note 18.b).

21. Provisions for other liabilities and charges

	Returns	Health tax	Other	Total
At 1 January, 2014	602	1,769	-	2,371
Additions	599	1,428	-	2,027
Applications	(602)	(1,769)	-	(2,371)
At 31 December, 2014	599	1,428	-	2,027
Additions	526	1,852	119	2,497
Applications	(599)	(1,428)	-	(2,027)
At 31 December, 2015	526	1,852	119	2,497

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:

	2015	2014
Sales of goods	183,507	172,208
Sale of services	62,333	65,607
Revenue from distribution licenses	169	232
	<u>246,009</u>	<u>238,047</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)

The breakdown of "Sales of goods" by product group was as follows:

	2015	2014
Pharmaceutical products	150,486	140,546
Contrast agents and other hospital products	26,312	24,577
Non prescription pharmaceutical products	6,147	6,343
Other	562	742
	<u>183,507</u>	<u>172,208</u>

23. Employee benefit expenses

The summary of employee benefit expenses is as follows:

	2015	2014
Wages and salaries	51,074	47,626
Social security costs	10,663	10,417
Pension costs - defined-contribution pension plans	32	42
	<u>61,769</u>	<u>58,085</u>

The wages and salaries figure includes severance payments of 1,972 thousand euros in 2015 and 2,427 thousand euros in 2014.

The average number of employees was as follows:

	2015	2014
Management	31	26
Administration	183	199
Sales force	302	290
Production and plant	438	445
R&D	148	122
	<u>1,102</u>	<u>1,082</u>

At 31 December, 2015, the Group's total headcount was 1,098 employees (1,109 at 31 December, 2014), 607 of whom were women (602 at 31 December, 2014). There were 8 women in management positions in both 2015 and 2014.

At 31 December, 2015 and 2014, the Group's total headcount included 13 people who were at least 33% disabled.

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)

24. Other operating income

	2015	2014
Advertising costs	20,958	16,133
Services from third parties	4,567	6,854
Supplies	7,982	8,367
Transport and warehouse expenses	2,302	1,407
Repairs and maintenance	2,578	2,419
Operating leases	3,670	3,662
Other taxes	994	933
Other operating expenses	13,310	11,888
	<u>56,361</u>	<u>51,663</u>

25. Operating leases

The minimum future payments to be made for uncancellable operating leases at 31 December, 2015 amounted to 2,127 thousand euros (2,500 thousand euros at 31 December, 2014), 1,160 thousand euros of which related to payments due at less than one year (1,097 thousand euros at less than one year at 31 December, 2014).

The operating lease expense recognized in profit and loss in 2015 was 3,670 thousand euros (3,662 thousand euros in 2014).

26. Finance income/(costs)

	2015	2014
Interest income	220	545
Other finance income	617	-
Total finance income	<u>837</u>	<u>545</u>
Interest costs	(1,781)	(2,301)
Disposals of available-for-sale investments costs	-	(302)
Total finance costs	<u>(1,781)</u>	<u>(2,603)</u>
Net finance income/(cost)	<u>(944)</u>	<u>(2,058)</u>

In 2014, the interest costs caption included, among other items, interest related to the repayment of the outstanding amount (10,373 thousand euros) on the loan for 11,900 thousand euros granted by the Ministry of Health, Social Services and Equality for development of the vaccine project in 2009 (Note 18.b).

27. Income tax

	2015	2014
Current tax	(2,142)	(3,236)
Deferred tax (Note 19)	1,065	1,718
Tax assessments raised	(12)	-
Adjustment corporate income tax prior years	<u>(1,089)</u>	<u>(1,518)</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)

The tax on the Group's pre-tax profit differs from the notional amount that would have been calculated using the 28% tax rate applicable to the profits of the consolidated companies, as follows:

	2015	2014
Profit before income tax	20,898	25,634
Tax calculated at domestic tax rate of 28%	(5,851)	(7,690)
Asset and liability adjustments due to deferred taxes at new rates	-	54
Use of negative taxable income	1,597	2,298
Variation of negative taxable income capitalized (Note 19)	(78)	(71)
Capitalization of tax credits	822	399
Non-deductible expenses arising from tax assessments	(12)	-
Non-tax deductible expenses	(239)	(191)
Non-taxable income	2	2
R&D tax credits	2,394	3,445
Other tax credits applied	276	236
Income tax expense	<u>(1,089)</u>	<u>(1,518)</u>

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 years.

Consolidated current corporate income tax for 2015, after deduction of the amounts paid on account and withholdings operated in the year, generated a current tax receivable of 1,740 thousand euros (2,205 thousand euros at 31 December, 2014), to which the 2,205 thousand euros for the year 2014 which remained outstanding at 31 December, 2014 must be added (1,912 thousand euros at 31 December, 2014, relating to the 2013 period).

The Group generated tax credits of 3,736 thousand euros in 2015 (3,112 thousand euros in 2014) and likewise was entitled to offset tax credits of 2,967 thousand euros from previous years (3,023 thousand euros at 31 December, 2014). In 2015, tax credits of 2,670 thousand euros were applied (3,681 thousand euros in 2014) and there were further R&D tax credits of 4,033 thousand euros that were pending application in future years (2,454 thousand euros at 31 December, 2014). Of the total tax credits not yet offset, the Group had recognized 2,788 thousand euros in its assets at 31 December, 2015 (1,966 thousand euros at 31 December, 2014) (Note 19).

In accordance with article 42.10 of Royal Legislative Decree 4/2004 of 5 March, whereby the revised text of the Corporate Income Tax Act was approved, the amounts to which the reinvestment tax credit were applied are stated below:

Period	Income subject to reinvestment (thousands of euros)	Reinvestment date
2009	2,860	2009
2010	2,250	2010
2011	5,600	2011
2012	-	-
2013	-	-
2014	-	-
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)

In 2015 and 2014, 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 2014 reporting period, the Group applied 7,659 thousand euros in the corporate income tax for 2014. Therefore, at 31 December, 2015, the negative tax bases pending application were 42,451 thousand euros, a total of 5,704 thousand euros of which will be applied in the 2015 corporate income tax.

Of the total negative tax bases pending application, the Group has only recognized those that it expects to recover within the period established by law for so doing, which totalled 18,263 thousand euros at 31 December, 2015 (17,841 thousand euros at 31 December, 2014).

The following periods' taxes are open to inspection:

	<u>Year</u>
Corporate income tax	2011-14
Value-added tax	2012-15
Transfer tax	2012-15
Personal income tax (withholdings)	2012-15

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.

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 year.

In order to determine the number of shares in issue for 2015 and 2014, the weighted average number of shares was calculated without taking the treasury shares that existed at any given moment into account.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Profit attributable to the Company's shareholders	19,809	24,116
Weighted average number of outstanding ordinary shares (thousands)	49,537	49,751
Basic and diluted earnings per share (euros per share)	<u>0.40</u>	<u>0.48</u>

At 31 December, 2015 and 2014, there were no shares with potential diluting effects.

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)

29. Contingencies

At 31 December, 2015, the Group held bank guarantees amounting to 6,286 thousand euros (6,847 thousand euros in 2014). 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:

- 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;
- A payment of 300 thousand euros after finishing successfully 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).

b) 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 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, 2015 (at 31 December, 2014, 69.64% of the shares were held by the company Inversiones Clidia, S.L). Norbel Inversiones, S.L. belongs to Mr Juan López-Belmonte López and Messrs Juan, Javier and Iván López-Belmonte Encina.

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) Purchases of goods and services

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Purchases of services:		
– Directors who are also shareholders	24	24
– Entities in which Mr. Juan López-Belmonte López holds an interest	1,623	1,622
	<u>1,647</u>	<u>1,646</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>2015</u>	<u>2014</u>
Wages and salaries and other current benefits	1,613	1,679
Contributions to defined-contribution pension plans (Notes 23 & 33.1.c)	32	42
	<u>1,645</u>	<u>1,721</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).

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>2015</u>	<u>2014</u>
Wages and salaries and other current benefits	1,382	1,102
	<u>1,382</u>	<u>1,102</u>

c) Dividends paid

Dividends paid to the company Inversiones Clidia, S.L. in 2015 were 5,885 thousand euros (5,387 thousand euros in 2014).

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. and it will be repaid in a single payment two years after it was granted. Interest accrued on this loan is 22 thousand euros p.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)

e) Balances at the end of the reporting period

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Receivables from related parties (Note 13):		
– Directors	482	440
– 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	156
	<u>771</u>	<u>729</u>
Payables to related parties (Note 17):		
– Key management	273	224
– Directors	527	564
– Joint ventures (*)	80	80
– Entities in which Mr. Juan López-Belmonte López holds an interest	296	221
	<u>1,176</u>	<u>1,089</u>

(*) This caption includes the balances receivable from joint ventures for sales of services and those relating to loans granted at their fair value.

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 2015 were 233 thousand euros and 52 thousand euros, respectively (181 thousand and 52 thousand euros, respectively, in 2014). For services concerning the review of grants, fees were 8 thousand euros (6 thousand euros in 2014). Additionally, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. provided advisory services in relation to the fulfillment of the Code of Ethics of Farmaindustria and obligations resulting from the recent changes in criminal and corporate legislation for an amount of 148 thousand euros (93 thousand euros in 2014),

In addition, fees were accrued for services provided in 2015 by Landwell PricewaterhouseCoopers Tax and Legal Services, S.L, including tax and legal consulting, for an amount of 267 thousand euros (274 thousand euros in 2014) and by PricewaterhouseCoopers Asesores de Negocios, S.L. for 25 thousand euros in 2014.

33. Director compensation

At 31 December, 2015, 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 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) 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 2015:

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 2015 and 2014 were as follows:

	2015	2014
Mr. Juan López-Belmonte López	68	60
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	80
Mr. Fernando de Almansa Moreno-Barreda	34	-
	402	380

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 2.19.a) or increases in the vested rights of the director in the case of contributions to defined benefit plans:

	2015	2014
Mr. Juan López-Belmonte López	8	12
Mr. Juan López-Belmonte Encina	8	10
Mr. Javier López-Belmonte Encina	8	10
Mr. Iván López-Belmonte Encina	8	10
	32	42

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 2015 and 2014 was as follows:

	2015		2014	
	Fixed	Variable	Fixed	Variable
Mr. Juan López-Belmonte López	170	-	182	69
Mr. Juan López-Belmonte Encina	294	124	302	123
Mr. Javier López-Belmonte Encina	215	96	215	96
Mr. Iván López-Belmonte Encina	216	96	216	96
	895	316	915	384

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.

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)

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 other than 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 years 2015 and 2014, no shares, options or other instruments linked to the share value were given to directors.

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>2015</u>	<u>2014</u>
Compensation of executive directors	1,211	1,299
Profit attributed to the parent company	17,509	24,344
Compensation of executive directors/profit attributed to the parent company	<u>6,92%</u>	<u>5,34%</u>

b) Conflicts of interests on the part of the directors

Meeting 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.

35. Events after the end of the reporting period

No significant events have taken place since 31 December, 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)

APPENDIX 1

Subsidiaries included in the Consolidated Group

Corporate name	Registered office	Ownership interest		Activity	Auditor
		2015	2014		
Pan Química Farmacéutica, S.A.	Madrid, C/Rufino González, 50	100%	100%	(1)	N/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

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

2015 Consolidated Management Report

Juan López-Belmonte López, as Board of Directors Chairman 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 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.

2.- Business performance

Financial Highlights

€ million	2015	2014	Growth	% Growth
Operating revenues	246.0	238.0	8.0	3%
Other income	1.0	2.9	-1.8	-65%
Total revenue	247.0	240.9	6.1	3%
Cost of sales	-97.1	-94.6	-2.5	3%
Gross profit	149.9	146.3	3.6	2%
<i>% margin</i>	61.0%	61.5%		-0.5pp
R&D expenses	-16.5	-12.0	-4.5	37%
Other SG&A	-101.7	-97.8	-3.9	4%
EBITDA	31.8	36.6	-4.8	-13%
<i>% margin</i>	12.9%	15.4%		-2.4pp
EBIT	21.8	27.7	-5.9	-21%
<i>% margin</i>	8.9%	11.6%		-2.8pp
Net profit	19.8	24.1	-4.3	-18%

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

2015 Consolidated Management Report

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 3% to 246.0 million euros in 2015, mainly driven by the strength of pharmaceutical specialties business, where sales rose 7%. Total revenue increased by 3% to 247.0 million euros in 2015, more than doubling total revenue for 2007 when ROVI held its IPO.

Sales of **prescription-based pharmaceutical** products rose 7% to 150.5 million euros in 2015.

ROVI's low molecular weight heparin (LMWH), **Bemiparin**, performed well in Spain in 2015, with sales up 5% to 50.4 million euros. International sales remained stable at 24.7 million euros supported by the launch of the product in China and Brasil in the fourth quarter, where sales reached 0.9 million euros, thus making up for the sales deceleration in the first nine months of 2015. Bemiparin total sales increased by 3% to 75.1 million euros in 2015.

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 14% to 24.3 million euros in 2015.

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 3.6 times to 7.5 million euros in 2015.

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, reached 3.2 million euros in 2015.

Sales of **Medicebran**[®] and **Medikinet**[®], 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, decreased by 1% to 7.4 million euros in 2015.

Sales of **Corlontor**[®], a specialty product for stable angina and chronic heart failure from Laboratoires Servier, decreased by 3% to 13.4 million euros in 2015.

Sales of **Exxiv**[®], a selective COX-2 inhibitor from Merck Sharp & Dohme (MSD), decreased by 14% to 5.9 million euros in 2015, mainly due to a continued deceleration of the COX-2 market.

Sales of **Thymanax**[®], an innovative antidepressant from Laboratoires Servier and for which ROVI has a co-marketing agreement covering Spain, decreased by 28% to 7.4 million euros in 2015.

According to IMS, Spanish innovative product market decreased by 0.9% in 2015 compared to the previous year. Nevertheless, ROVI prescription-based pharmaceutical product sales rose 7% in the same period, beating the market by 7.9 percentage points.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

2015 Consolidated Management Report

In addition, a slight 0.6% annual increase of the Spanish pharmaceutical expenditure is expected for 2016, according to Farmaindustria¹, and stable annual growth between 1.3% and 1.6% in the pharmaceutical market for the period 2016-2019 is forecast by IMS Health². Despite the difficult situation the pharmaceutical industry continues to go through, ROVI forecasts to grow above the growth estimates of the pharmaceutical expenditure.

Sales of **contrast imaging agents** and other hospital products increased by 7% to 26.3 million euros in 2015.

Sales of **over-the-counter pharmaceutical products** (“OTC”) and **other** decreased by 5% to 6.7 million euros in 2015 compared to 2014.

Toll manufacturing sales decreased by 5% to 62.3 million euros in 2015 compared to the previous year. The positive evolution of the injectables plant, whose revenue increased by 10% to 31.4 million euros in 2015 partially offset the 6.1 million euros revenue decline in the Frosst Ibérica plant to 30.9 million euros in 2015, as a consequence of a lower production for Merck Sharp and Dohme (MSD).

Sales outside Spain decreased by 3% to 82.8 million euros in 2015 compared to the previous year. Sales outside Spain represented 34% of operating revenue in 2015 compared to 36% in 2014.

Other income (subsidies) decreased by 65% to 1.0 million euros in 2015 from 2.9 million euros in 2014.

Gross profit increased by 2% to 149.9 million euros in 2015, reflecting a decrease of 0.5 percentage points in the gross margin to 61.0% in 2015 from 61.5% in 2014. However, excluding the impact of the Other income (subsidies) item, gross margin would increase by 0.3 percentage points to 60.5% in 2015 from 60.3% in 2014. The decrease of the Bemiparin raw material cost impacted positively in 2015 gross margin.

Research and development expenses increased by 37% to 16.5 million euros in 2015 mainly due to (i) the development of the PRISMA-2 study, a phase II trial carried out in several USA centres for evaluating the safety and pharmacokinetics of Risperidone-ISM[®] and (ii) the performing of development activities of the formulation for the Risperidone-ISM[®] phase III trial and the Letrozole-ISM[®] phase I trial.

Selling, general and administrative expenses (SG&A) increased by 4% to 101.7 million euros in 2015, compared to the previous year, mainly due to recent product launches such as Hirobriz[®], Ulunar[®], Volutsa[®] and Orvatez[®]. However, excluding the impact (i), in 2015, of the launches mentioned above, which added expenses of 3.3 million euros, and (ii), in 2014, of Hirobriz[®] and Ulunar[®] launches, which added expenses of 1.1 million euros in the fourth quarter, selling, general and administrative expenses would increase by 2% to 98.4 million euros in 2015. Also, the SG&A rise in 2015 reflected ROVI investment effort in human capital to address pneumologists and primary care, main targets of Hirobriz[®] and Ulunar[®] products.

¹ <http://www.farmaindustria.es/web/documento/indicadores-basicos-del-sector-la-industria-farmaceutica-espanola-y-su-mercado-en-cifras/>

² IMS Health, Market Prognosis September 2015

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

2015 Consolidated Management Report

EBITDA decreased by 13% to 31.8 million euros in 2015, compared to the previous year, reflecting a 2.4 percentage point fall in the EBITDA margin to 12.9% in 2015 down from 15.4% in 2014. However, maintaining, in 2015, the same amount of Research and Development expenses that was registered in 2014 and excluding, in 2015 and 2014, the impact of (i) Other income and (ii) recent product launches, EBITDA would increase by 11% to 38.6 million euros, reflecting a 1.0 percentage point rise in the EBITDA margin to 15.7% in 2015 up from 14.6% in 2014 (see “w/o impacts” columns of the table below).

€ million	Reported		w/o impacts			
	2015	2014	2015	2014	Growth	% Growth
Operating revenue	246.0	238.0	246.0	238.0	8.0	3%
Other income	1.0	2.9	-	-	-	-
Total revenue	247.0	240.9	246.0	238.0	8.0	3%
Cost of sales	-97.1	-94.6	-97.1	-94.6	-2.5	3%
Gross profit	149.9	146.3	148.9	143.5	5.5	4%
% margin	61.0%	61.5%	60.5%	60.3%		0.3pp
R&D expenses	-16.5	-12.0	-12.0	-12.0	-	-
Other SG&A	-101.7	-97.8	-98.4	-96.7	-1.7	2%
EBITDA	31.8	36.6	38.6	34.8	3.7	11%
% margin	12.9%	15.4%	15.7%	14.6%		1.0pp

Depreciation and amortisation expenses increased by 12% to 10.0 million euros in 2015, mainly as a result of the new property, plant and equipment and intangible assets purchases made during the last twelve months.

EBIT decreased by 21% to 21.8 million euros in 2015, compared to 2014, reflecting a 2.8 percentage point decline in the EBIT margin to 8.9% down from 11.6% in 2014. However, maintaining, in 2015, the same amount of Research and Development expenses that was registered in 2014 and excluding, in 2015 and 2014, the impact of (i) Other income and (ii) recent product launches, EBIT would increase by 10% to 28.6 million euros, reflecting a 0.7 percentage point rise in the EBIT margin to 11.6% in 2015 up from 10.9% in 2014.

Financial expense decreased by 32% in 2015, compared to the previous year, mainly due to the registration, in 2014, of the interests related to the return of the loan granted by the Ministry of Health, Social Services and Equality for the development of the vaccine project in 2009. 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 increased by 54% in 2015, compared to 2014, mainly because of higher returns on financial investments as a result of foreign exchange operations.

The **effective tax rate** was 5.2% in 2015 compared to 5.9% in 2014. 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. (Frosst Ibérica). As of 31 December 2015, Frosst Ibérica negative tax bases amounted to 42.5 million euros, of which 5.7 million euros will be used in the 2015 income tax.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

2015 Consolidated Management Report

On 27 November 2014, a deep tax reform was approved by law (see <http://www.boe.es/boe/dias/2014/11/28/pdfs/BOE-A-2014-12328.pdf>) in order to simplify taxes, reduce withholding taxes and improve Spanish companies' competitiveness. These tax measures, that have been in force since January 2015, have positively affected (and will positively affect) ROVI income statement and income tax payable rate. Then, ROVI expects to maintain an effective tax rate from mid to high single digit for the following years.

Among the tax measures that will affect corporate income tax, it should be noted that:

- ✓ the tax rate is reduced from 30% to 28% in 2015 and to 25% from 2016;
- ✓ tax losses may offset positive taxable income faster and without time limit; and
- ✓ R&D tax credit schedule is maintained.

Net profit declined to 19.8 million euros in 2015, a 18% decrease compared to the previous year. However, maintaining, in 2015, the same amount of Research and Development expenses that was registered in 2014 and excluding, in 2015 and 2014, the impact of (i) Other income and (ii) recent product launches, net profit would increase by 17% to 26.2 million euros.

€ million	Reported		w/o impacts			
	2015	2014	2015	2014	Growth	% Growth
Operating revenue	246.0	238.0	246.0	238.0	8.0	3%
Other income	1.0	2.9	-	-	-	-
Total revenue	247.0	240.9	246.0	238.0	8.0	3%
Cost of sales	-97.1	-94.6	-97.1	-94.6	-2.5	3%
Gross profit	149.9	146.3	148.9	143.5	5.5	4%
% margin	61.0%	61.5%	60.5%	60.3%		0.3pp
R&D expenses	-16.5	-12.0	-12.0	-12.0	-	-
Other SG&A	-101.7	-97.8	-98.4	-96.7	-1.7	2%
EBITDA	31.8	36.6	38.6	34.8	3.7	11%
% margin	12.9%	15.4%	15.7%	14.6%		1.0pp
EBIT	21.8	27.7	28.6	25.9	2.7	10%
% margin	8.9%	11.6%	11.6%	10.9%		0.7pp
Net profit	19.8	24.1	26.2	22.5	3.7	17%

3.- Liquidity and capital resources

3.1 Liquidity

As of 31 December 2015, ROVI had gross cash position of 30.7 million euros, compared to 28.0 million euros as of 31 December 2014, and net debt (available-for-sale financial assets plus deposits plus cash and cash equivalents minus short term and long term financial debt) of 12.1 million euros, compared to 8.3 million euros as of 31 December 2014

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

2015 Consolidated Management Report

3.2 Capital resources

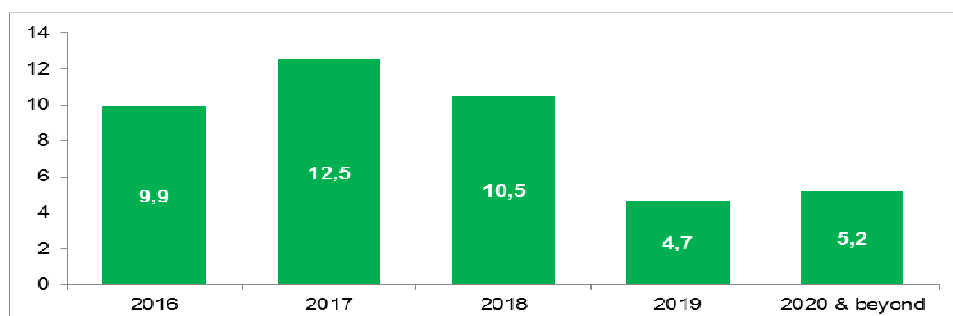
As of 31 December 2015, ROVI had total debt of 42.8 million euros. Debt with public administration, which is 0% interest rate debt, represented 34% of total debt as of 31 December 2015.

<i>In thousand euros</i>	31 December 15	31 December 14
Bank borrowings	28,179	20,560
Debt with public administration	14,599	15,746
Total	42,778	36,306

As of 31 December 2015, bank borrowings increased by 7.6 million euros. 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%.

In 2014 debt with public administration was reduced mainly due to the return of the outstanding amount (10.4 million euros) of a 11.9 million euros loan granted by the Ministry of Health, Social Services and Equality for the development of the vaccine project in 2009.

Debt maturities at 31 December, 2015 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 2016 in comparison with 2015.

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, 2015 were 2,127 thousand euros (2,500 thousand euros at 31 December, 2014). Of this amount, 1,160 thousand euros related to maturities at less than one year (1,097 thousand euros at less than one year at 31 December, 2014).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

2015 Consolidated Management Report

4.- Other significant agreements

4.1 ROVI announces that the clinical trial of Risperidone ISM® “PRISMA-2” has successfully finished

As part of the clinical development of the novel long-acting injectable Risperidone ISM®, the company has successfully concluded the PRISMA-2 study.

The PRISMA-2 is an open-label, parallel phase II clinical trial that has been carried out in four USA centres. The main objective of this trial was to evaluate the safety and pharmacokinetics, as well as to explore the efficacy, of multiple intramuscular doses of Risperidone ISM® in patients with stable schizophrenia¹. Sixty-seven schizophrenic subjects randomly received four monthly doses of Risperidone ISM® 75mg, injected either in the gluteus or the deltoid muscle, without any supplementation of oral risperidone.

The final positive results will be announced before ending the year. The PRISMA-2 results along with data from previous studies will be used in the scientific advice that the company plans to request to *European Medicines Agency* (EMA) and *US Food and Drug Administration* (FDA) to discuss the design of phase III clinical study which is planned to start by first half 2016.

4.2 ROVI signs an agreement with Merus Labs to manufacture Sintrom®

Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (“ROVI” or the “Company”) announces that it has signed an agreement with the company Merus Labs Netherland B.V. (“Merus”), pharmaceutical company specialized in acquisition and licensing to third parties of pharmaceutical products, through which ROVI will manufacture for Merus the pharmaceutical product Sintrom® (acenocoumarol), indicated for the treatment and prophylaxis of thromboembolic disorders.

Under the terms of the contract signed, ROVI will provide Merus manufacturing and packaging services, on an exclusive basis, of the product Sintrom® to supply Spain and Portugal, during a period of five years. In this sense, it is expected that annual production of this product will lead to an increase of, approximately, 25% of the production of the plant of Frosst Ibérica, S.A.

Within the same agreement, it is established that ROVI provides logistics and distribution services of Sintrom® in Spain, on exclusivity basis, for a period of a year, renewable yearly.

ROVI started providing logistics and distribution services of Sintrom® in the third quarter of 2015, once authorization was obtained from the Spanish Agency of Medicines and Health Products (AEMPS). Likewise, ROVI expects to obtain authorization from the mentioned agency to manufacture this product in the second half of 2016.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

2015 Consolidated Management Report

4.3 ROVI announces the upcoming marketing of Orvatez® in Spain

ROVI has signed an agreement with Merck Sharp & Dohme S.A. (MSD) to market in Spain Orvatez®, a drug that combines two active principle ingredients, ezetimibe and atorvastatin, which act by inhibiting the two sources of origin of cholesterol. It is indicated for adults patients with primary hypercholesterolemia (increased levels of cholesterol in blood) or mixed (high levels in blood of cholesterol and triglycerides) when the use of product combination is considered adequate. Orvatez® can be used in patients not controlled adequately with a single statine or in patients already treated with statine and ezetimibe. Orvatez® is marketed in Spain, under a co-marketing regimen with Atozet® which is being marketed by MSD.

Orvatez® is part of the first of the five marketing agreements that MSD granted ROVI on their products, under the strategic pharmaceutical agreement to market and to manufacture reached on the 23rd of July, 2009.

With Orvatez®, ROVI expands its product's portfolio and strengthen its commitment to the area of hypercholesterolemia in which is currently offering two products of MSD, Absorcol® and Vytorin®, as alternative therapies for cholesterol problems.

4.4 ROVI agrees to acquire assets of a manufacturing plant in San Sebastián de los Reyes

ROVI has reached an agreement with Crucell Spain, S.A. (Crucell) by which it has acquired assets of the manufacturing plant at San Sebastián de los Reyes, owned by Crucell, with the main objective to expand in the future the injectables production lines of ROVI's group (others than the ones being manufactured by Crucell). These production assets will remain inoperative for some time while ROVI carries out investments for necessary and significant adaptation and refurbishment. Through this operation, ROVI intends to strengthen its contract manufacturing business and ensure the production capacity required to carry out its future strategic plans of international expansion of Bemiparin and, predictably, marketing and development of its potential new low molecular weight heparin, biosimilar of enoxaparin. Until the to be acquired assets begin to operate and ROVI obtains relevant approvals, ROVI will perform the technical analysis required in order to adapt mentioned assets to ROVI's methodology and procedures.

The assets purchased by ROVI consist in three parcels in San Sebastián de los Reyes and a list of property assets, including: two production lines (one of them high speed) for the filling of syringes, one production line for the filling of vials, a high speed line for the inspection of syringes and other for syringe's packaging.

By this agreement, ROVI will strengthen for the future its capacity to perform contract manufacturing operations as well as its international expansion strategy of Bemiparin and its potential new low molecular weight heparin, thus favouring company's sustained growth in the long term. This agreement is in line with ROVI's global strategy with its current manufacturing model to achieve greater effectiveness and allow its long term growth, while continue with its constant commitment of economic growth in Spain.

The agreement implied an investment by ROVI of approximately 4 million euros. The operation was financed by available funds from the Group; therefore it was not required seeking external financing.

4.5 ROVI announces the agreement to market Volutsa® in Spain

ROVI has signed an agreement with Astellas Pharma, S.A. (Astellas) to market Volutsa® (solifenacin succinate and tamsulosin hydrochloride) in Spain, which corresponds to Astellas' Vesomni® product.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

2015 Consolidated Management Report

Under the terms of this marketing agreement, ROVI undertakes the promotion and distribution in Spain of Volutsa®, a modified release tablet containing two active substances, solifenacin and tamsulosin. Solifenacin is an anticholinergic drug and tamsulosin belongs to a drugs group called alpha-antagonists. Volutsa® is indicated for the treatment of moderate to severe storage symptoms (urgency, increased micturition frequency) and voiding symptoms associated with benign prostatic hyperplasia (BPH) in men who are not adequately responding to treatment with monotherapy.

ROVI started to market Volutsa® in the first quarter of 2015, at the same time Astellas started commercialising Vesomni®.

5.- Research and development

ISM®

ROVI informs that the clinical trial of Risperidone ISM® "PRISMA-2" has successfully finished and final positive results will be announced before ending the year.

Besides, as previously communicated, ROVI is currently constructing a new plant that will allow manufacturing new ISM products for high potency active principles, e.g. letrozole. After completing the regulatory non-clinical studies for Letrozole ISM® this new product will be progressing into clinical development. The new manufacturing facility will produce the medication for the first study in humans with Letrozole ISM®, planned to be started by first half 2016.

Biosimilar of enoxaparin

Regarding Glycomics, on last February 9th, after the end of the validation phase, the assessment process started in order for ROVI to be granted the Marketing Authorisation in Europe of a low-molecular-weight heparin, a biosimilar of enoxaparin. This assessment process is ongoing within the pre-established timelines.

6.- Dividends

ROVI will pay a dividend of 0.1390 euros per share on 2015 earnings if the Shareholders General Meeting approves the application of the 2015 profit, under proposal of ROVI's Board of Directors. This proposed dividend represents a 35% pay-out.

The ROVI General Shareholders Meeting, on 9 June 2015, approved the payment of a gross dividend of 0.1690 euros per share on 2014 earnings. This dividend was paid on 2 July 2015 and it meant an increase of 5% compared to the dividend on 2013 earnings.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

2015 Consolidated Management Report

7.- Capital expenditure

ROVI invested 19.9 million euros in 2015, compared to 25.1 million euros in 2014. Of this amount:

- 4.3 million euros corresponds to investment capex related to the injectables facility mainly due to the preparation of the plant for the development of the ISM® project, versus 12.7 million euros in 2014;
- 1.5 million euros corresponds to investment capex related to the Granada facility, versus 4.6 million euros in 2014;
- 3.7 million euros corresponds to investment capex related to the Alcalá (Frosst Ibérica) facility, versus 2.3 million euros in 2014; and
- 4.3 million euros corresponds to expenditure on maintenance and other, vs. 5.5 million euros in 2014.
- The rest of the capex invested in 2015 corresponds mainly to the acquisition of assets of a manufacturing plant in San Sebastián de los Reyes.

8.- Treasury shares transactions

In the course of 2015, the Group acquired a total of 491,756 of its own shares (354,665 in 2014), paying the amount of 6,546 thousand euros for them (3,345 thousand euros in 2014). Likewise, it resold a total of 116,320 of its own shares (139,931 in 2014) for an amount of 1,398 thousand euros (1,376 thousand euros in 2014). These shares had been acquired at a weighted average cost of 1,247 thousand euros (1,314 thousand euros in 2014), giving rise to a profit of 151 thousand euros on the sale (62 thousand euros in 2014), which was taken to reserves. At 31 December, 2015, the Group held 676,136 treasury shares (300,700 at 31 December, 2014)

9.- Headcount evolution

The average number of employees during 2015 has been 1,102 (1,082 in 2014). At 31 December, 2015, the Group's total headcount was 1,098 employees (1,109 at 31 December, 2014), 607 of whom were women (602 at 31 December, 2014).

10.- Outlook for 2016

ROVI expects operating revenue to grow from high single digit to low double digit for the full year 2016, despite (i) a 0.6% slight rise in the Spanish pharmaceutical market according to Farmaindustria¹, and (ii) stable annual growth between 1.3% and 1.6% in the Spanish pharmaceutical market for the period 2016-2019 forecast by IMS Health².

¹<http://www.farmaindustria.es/web/documento/indicadores-basicos-del-sector-la-industria-farmaceutica-espanola-y-su-mercado-en-cifras/>

²IMS Health, Market Prognosis September 2015

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

2015 Consolidated Management Report

ROVI expects its growth drivers to be Bemiparin, the new license agreements (Volutsa[®], Orvatez[®], Ulunar[®] and Hirobriz[®]), contribution from Vyturin[®] and Absorcol[®], its existing portfolio of specialty pharmaceuticals, new product distribution licenses and new contracts in the toll manufacturing area.

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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

2015 Consolidated Management Report

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.

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.

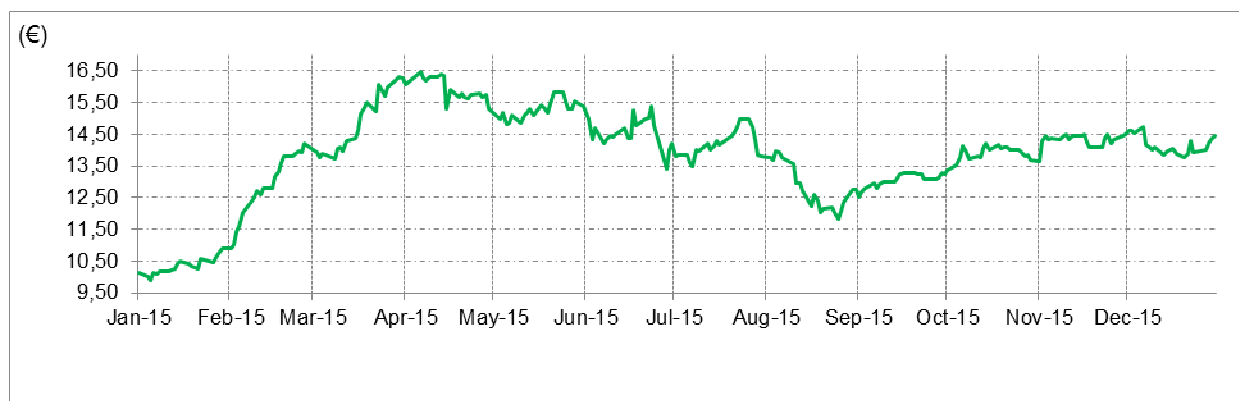
- *Liquidity risk*

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.

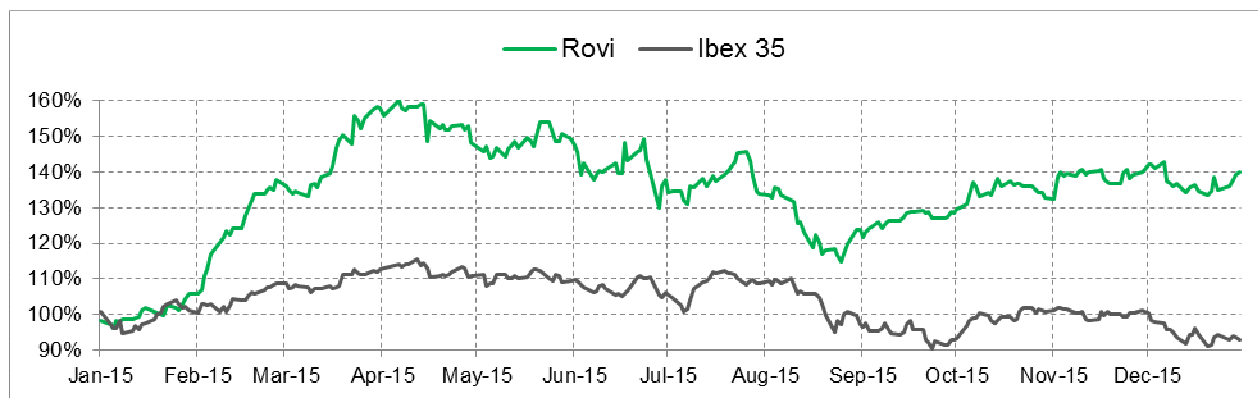
The following graph shows the fluctuations of the share price in the stock market in 2015:



LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

2015 Consolidated Management Report

The following chart shows the performance of the share price of ROVI compared with the IBEX 35 index in 2015:



13.- Corporate Government Annual Report

Appendix 1 includes the Corporate Government Annual Report prepared by the Company for 2015.

14.- Corporate Social Responsibility Annual Report

Appendix 2 includes the Corporate Social Responsibility Annual Report prepared by the Group for 2015.

15.- Events after balance sheet date

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

Free translation of the 2015 Consolidated Management Report originally issued in Spanish. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

2015 Consolidated Management Report

APPENDIX 1

CORPORATE GOVERNMENT ANNUAL REPORT 2015

(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

FECHA FIN DEL EJERCICIO DE REFERENCIA	31/12/2015
--	------------

C.I.F.	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
NMÁS1 ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.	0	2.510.000	5,02%
INDUMENTA PUERI, S.L.	2.500.074	0	5,00%
NORBEL INVERSIONES, S.L.	34.820.082	0	69,64%
T.ROWE PRICE ASSOCIATES, INC.	0	1.502.483	3,00%
FIDELITY INTERNATIONAL LIMITED	0	711.274	1,42%

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
NMÁS1 ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.	QMC II IBERIAN, S.L.	171.500
NMÁS1 ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.	QMC II IBERIAN CAPITAL FUND FIL	2.338.500
T.ROWE PRICE ASSOCIATES, INC.	DIVERSAS I.I.C.	1.502.483
FIDELITY INTERNATIONAL LIMITED	DIVERSAS I.I.C.	711.274

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
T.ROWE PRICE ASSOCIATES, INC.	06/02/2015	Se ha superado el 3% del capital Social
INVERSIONES CLIDIA, S.L.	22/12/2015	Se ha descendido el 3% del capital Social
FIDELITY INTERNATIONAL LIMITED	23/01/2015	Se ha superado el 1% del capital Social (sólo paraísos fiscales)
NORBEL INVERSIONES, S.L.	28/12/2015	Se ha superado el 60% 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
676.136	0	1,35%

(*) A través de:

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

Explique las variaciones significativas
Fecha comunicación: 08/05/2015 Total de acciones directas adquiridas: 504.575 Total de acciones indirectas adquiridas: 0 % total sobre el capital social: 1,009%

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 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:

	%
Capital Flotante estimado	14,56

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	
12/06/2014	67,10%	23,25%	0,00%	0,01%	90,36%
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%

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. 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 la cuarta pestaña 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 MIGUEL CORSINI FREESE		Independiente	CONSEJERO	12/11/2008	12/06/2014	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON ENRIQUE CASTELLÓN LEAL		Independiente	CONSEJERO	24/10/2007	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 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 JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ		Dominical	PRESIDENTE	27/07/2007	13/06/2012	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 JAVIER LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	EJECUTIVO (DIRECTOR FINANCIERO)
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	EJECUTIVO (CONSEJERO DELEGADO Y DIRECTOR GENERAL)
DON IVÁN JORGE LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	EJECUTIVO (DIRECTOR DE DESARROLLO CORPORATIVO)

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 MIGUEL CORSINI FREESE

Perfil:

Industria Ferroviaria: Ex-presidente de Renfe

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 JOSÉ FERNANDO DE ALMANSA MORENO-BARREDA

Perfil:

Diplomático. Ex-jefe de la Casa del Rey. Miembro del Consejo de Administración de Telefónica, S.A.

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:

Nombre o denominación social del consejero	Fecha del cambio	Categoría anterior	Categoría actual
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	02/12/2015	Ejecutivo	Dominical

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 2015	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Ejecutiva	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Dominical	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Independiente	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Otras Externas	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total:	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. Asimismo, en la Política de selección de consejeros de ROVI se recoge 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.

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

Aun cuando los procesos de selección no adolecen de sesgos implícitos, tras el último proceso de selección iniciado por la Sociedad, la CNYR propuso el nombramiento de D. José Fernando de Almansa, teniendo en consideración sus competencias, conocimientos y experiencia.

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, 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	ROVI BIOTECH, S.R.L.	Representante Lab. Fcos. ROVI, S.A.	SI
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	PAN QUÍMICA FARMACÉUTICA. S.A.	Representante Lab. Fcos. ROVI. S.A.	SI
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	FROSST IBÉRICA. S.A.	Representante Lab. Fcos. ROVI. S.A.	SI
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	GINELADIUS. S.L.	Representante Lab. Fcos. ROVI. S.A.	SI
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	ROVI CONTRACT MANUFACTURING. S.L.	Representante Lab. Fcos. ROVI. S.A.	SI
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	BEMIPHARMA MANUFACTURING. S.L.	Representante Lab. Fcos. 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

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:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo
DON JOSÉ FERNANDO DE ALMANSA MORENO-BARREDA	TELFÓNICA, S.A.	CONSEJERO

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)	1.613
Importe de los derechos acumulados por los consejeros actuales en materia de pensiones (miles de euros)	772
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 ARÁNZAZU 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 IBÓN GUTIERRO ADÚRIZ	Director de Investigación Preclínica
DON PABLO DOMÍNGUEZ JORGE	Director Económico-Administrativo
DOÑA MAITE MUÑOZ PINEDA	Directora Comercial líneas C y D
DON MIGUEL ÁNGEL ORTEGA SÁNCHEZ	Director Industrial

Remuneración total alta dirección (en miles de euros)	1.382
---	-------

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 JAVIER LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	NORBEL INVERSIONES, S.L.	CONSEJERO
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	NORBEL INVERSIONES, S.L.	CONSEJERO
DON IVÁN JORGE LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	NORBEL INVERSIONES, S.L.	CONSEJERO
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	NORBEL INVERSIONES, S.L.	PRESIDENTE

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 IVÁN JORGE LÓPEZ-BELMONTE ENCINA

Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado:

NORBEL INVERSIONES, S.L.

Descripción relación:

D. Iván 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.

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.

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 durante el ejercicio 2015 a los efectos de: (i) incorporar los cambios normativos introducidos a raíz de la entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo; (ii) revisar y reforzar el sistema de gobierno corporativo de la Sociedad, tomando en consideración las recomendaciones en materia de buen gobierno reconocidas en España y, en particular, las recomendaciones recogidas en el Código de Buen Gobierno, aprobado por la CNMV con fecha 18 de febrero de 2015; e (iii) 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: 2 ("Interpretación"), 3 ("Modificación"), 5 ("Función general del Consejo"), 6 ("Composición cualitativa"), 8 ("El Presidente del Consejo"), 9 ("El Vicepresidente"), 10 ("El Secretario del Consejo"), 11 ("El Vicesecretario del Consejo"), 12 ("Órganos delegados del Consejo de Administración"), 13 ("Comisión de Auditoría. Composición, competencias y funcionamiento"), 14 ("Comisión de Nombramientos y Retribuciones. Composición, competencias y funcionamiento"), 15 ("Reuniones del Consejo de Administración"), 16 ("Desarrollo de las sesiones"), 17 ("Nombramiento de consejeros"), 18 ("Designación de consejeros externos"), 19 ("Reelección de consejeros"), 20 ("Duración del cargo"), 21 ("Cese de los consejeros"), antiguo artículo 24 ("Facultades de información e inspección") (nuevo artículo 22), antiguo artículo 24 ("Auxilio de expertos") (nuevo artículo 23), antiguo artículo 25 ("Política de retribuciones") — correspondiente al nuevo artículo 24 ("Política de remuneraciones")—, antiguo artículo 27 ("Informe sobre retribuciones") — correspondiente al nuevo artículo 25 ("Informe sobre remuneraciones de los consejeros")—, antiguo artículo 29 ("Responsabilidad de los consejeros") (nuevo artículo 34), el Capítulo IX ("Deberes del consejero") que abarca los antiguos

artículos 30 ("Obligaciones generales del consejero") (nuevo artículo 26), 31 ("Deber de confidencialidad del consejero") (nuevo artículo 27), 33 ("Conflictos de interés") (nuevo artículo 28, denominado "Obligaciones derivadas del deber de evitar situaciones de conflicto de interés"), 37 ("Operaciones indirectas") (nuevo artículo 31), 38 ("Deberes de información del consejero") (nuevo artículo 32), y el 39 ("Transacciones con accionistas significativos") (nuevo artículo 33, denominado "Operaciones vinculadas con consejeros y accionistas significativos"), así como el antiguo artículo 40 ("Página web") (nuevo artículo 36), el antiguo artículo 41 ("Relaciones con los accionistas") (nuevo artículo 37) y el antiguo artículo 44 ("Relaciones con los auditores") (nuevo artículo 40).

Asimismo, se han eliminado los antiguos artículos 22 ("Objetividad de las votaciones"), 32 ("Obligación de no competencia"), 34 ("Uso de activos sociales") y 36 ("Oportunidades de negocio") y se han introducidos dos nuevos artículos, el 29 ("Personas vinculadas") y el 35 ("Informe anual sobre gobierno corporativo").

Las modificaciones del Reglamento del Consejo, cuyo detalle y justificación puede consultarse en el informe de administradores elaborado al efecto y disponible en la página web, fueron comunicadas a la CNMV mediante sendos Hechos Relevantes de fechas 29 de abril y 21 de octubre de 2015.

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 22, 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. El Consejo de Administración, y la CN y R dentro del ámbito de sus competencias procurará, 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 caducidad de su 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 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.

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 2015, 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; no obstante, dado que en la actualidad el Consejo de Administración de ROVI no cuenta entre sus miembros con mujeres, la Política de selección de consejeros de la Sociedad recoge que se procurará que en el año 2020 el número de consejeras represente, al menos, el 30% del total de miembros del Consejo de Administración.

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 incursos 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	9
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	7
COMISIÓN DE AUDITORÍA	7

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	9
% 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 -Revisar y supervisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, incluidos los fiscales, 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 externos, 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 poner en riesgo 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 la independencia de los auditores de cuentas. 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)	423	0	423
Importe trabajos distintos de los de auditoría / Importe total facturado por la firma de auditoría (en %)	63,41%	0,00%	59,75%

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	26	19
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 del 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 además 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 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.1.43 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

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.

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, según corresponda, 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

	Si	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 NOMBRAMIENTOS 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, designados de entre sus consejeros no ejecutivos y siendo, en todo caso, al menos dos 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 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 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 2015, 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

% 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 AUDITORÍA (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 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 dos de los miembros de la CA serán independientes.

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; (ii) Elevar al Consejo de Administración, las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución de los auditores de cuentas externos, 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 (incluidos los fiscales); (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 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 2015, 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.

Nombre del consejero con experiencia	DON ENRIQUE CASTELLÓN LEAL
Nº de años del presidente en el cargo	0

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 2015		Ejercicio 2014		Ejercicio 2013		Ejercicio 2012	
	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).

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) 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).

La comisión de Auditoría elabora un informe anual (que se pone a disposición de los accionistas en la página web de la Sociedad) 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 2015 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 31/2014, de 3 de diciembre.

C.2.6 Apartado derogado.

D OPERACIONES VINCULADAS Y OPERACIONES INTRAGRUPPO

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:

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. - REPRESENTACAO EM PORTUGAL	Comercial	Contratos de arrendamiento operativo	24
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.	Societaria	Dividendos y otros beneficios distribuidos	5.885
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.	Comercial	Contratos de arrendamiento operativo	759
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	PAN QUÍMICA FARMACÉUTICA. S.A.	Comercial	Contratos de arrendamiento operativo	49
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	ROVI CONTRACT MANUFACTURING. S.L.	Comercial	Contratos de arrendamiento operativo	815

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: considerará que también existe interés personal del consejero cuando el asunto afecte a alguna de las personas 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 personas vinculadas 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,

entendiendo 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.

La política de control y gestión de riesgos determinada por el Consejo de Administración de la Sociedad establece los objetivos y la metodología desarrollada para gestionar los potenciales riesgos a los que se enfrenta la Sociedad.

En ella, la Sociedad ha establecido un sistema de control y gestión de riesgos basado en la inspección e identificación del posible riesgo que pudiera afectar a la Sociedad. Una vez el riesgo es identificado, se lleva a cabo una clasificación y evaluación que determina la probabilidad de ocurrencia e impacto en el negocio y lo incluye en un mapa de riesgos corporativo especificando las actividades de control y las medidas previstas o planes de acción para mitigar su potencial impacto. 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.

El Consejo de Administración, tal y como se recoge en el artículo 5.3 del Reglamento del Consejo, se reserva la competencia para aprobar, en pleno, 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 (incluidos los fiscales) que inciden en la consecución de los objetivos corporativos. Asimismo, la gestión de riesgos de ROVI es realizada por la alta Dirección de la Sociedad que es la encargada de identificar, clasificar, evaluar y monitorizar los riesgos, con la supervisión de la Comisión de Auditoría, que revisa periódicamente los sistemas de control interno y de gestión de riesgos, así como su eficacia, con el objetivo de identificar y gestionar los principales riesgos de la Sociedad que pueden incidir en la consecución de los objetivos corporativos, así como de darlos a conocer adecuadamente. 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 la Sociedad considera que está expuesta respecto al cumplimiento de sus objetivos de negocio serían 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 de la Sociedad.

Como se ha indicado con anterioridad, 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 la Sociedad (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) la Sociedad 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) la Sociedad 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 de la Sociedad.

E.4 Identifique si la entidad cuenta con un nivel de tolerancia al riesgo, incluido el fiscal.

La Sociedad cuenta con una Política de Control y Gestión de Riesgos en la que ha establecido los mecanismos y principios básicos para realizar una gestión adecuada de los potenciales riesgos a los que se enfrenta, de forma que logra: (i) favorecer el cumplimiento de los objetivos corporativos propuestos; (ii) evitar impactos negativos derivados de la materialización de los riesgos; (iii) preservar la imagen y reputación de la Sociedad y su marca; (iv) tener una continuidad en el análisis y detección de posibles amenazas y nuevos riesgos para analizar su impacto y probabilidad de ocurrencia; (v) obtener información contable fiable; (iv) reducir al mínimo el riesgo fiscal inherente a la actividad de la Sociedad; y (v) reforzar la confianza en que la Sociedad cumple las normas de aplicación.

La Comisión de Auditoría, como parte del proceso de gestión de riesgos, establece una clasificación de los riesgos en altos, medios y bajos, en función del impacto económico que pudiera tener en la Sociedad, basándose, entre otros factores, en la probabilidad de ocurrencia y el perjuicio o pérdida que pudiera ocasionar su materialización, aunque su labor de vigilancia y supervisión se extiende a todos los riesgos reportados por los altos directivos de la Sociedad.

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, en particular, por el Real Decreto 177/2014, de 21 de marzo, 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 ("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 ejercicio 2014 comenzaron a notarse a partir del mes de septiembre de dicho periodo y se han prolongado durante el ejercicio 2015, 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 2015, que contempla una bajada de precios de varios productos de la Sociedad, también se estima que el impacto no será muy significativo por tratarse de productos ya afectados por Reales Decretos anteriores.

Por otro lado, las políticas de reducción del gasto público de las Comunidades Autónomas también están contribuyendo a una caída constante de la demanda farmacéutica de acuerdo con los planes de ajuste presupuestario de dichas comunidades que suelen afectar, en gran medida, a la partida farmacéutica.

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 los apartados E.3 y 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.

Los pasos que la Sociedad sigue en la política de gestión de riesgos son los siguientes:

1º Fijación del nivel de riesgo:

La Comisión de Auditoría establece una clasificación de los riesgos en altos, medio o bajos, en función del impacto económico que pudieran tener en la Sociedad, atendiendo, entre otros factores, a la probabilidad de ocurrencia y a una valoración de la pérdida que podría resultar en el caso en el que se materializase el riesgo.

2º Identificación de los riesgos:

En el proceso de identificación de los riesgos, los altos directivos de la Sociedad deberán considerar, para su área de gestión, factores internos y externos como sus objetivos, factores críticos de éxito (actividades críticas), fuentes externas de riesgos (desarrollos tecnológicos, cambios en las necesidades y expectativas de los clientes, modificaciones en la legislación, alteraciones en el escenario económico, las fuentes de financiación...) y fuentes internas (estructura organizacional, calidad del personal incorporado así como los métodos para su instrucción y motivación, propia naturaleza de las actividades de la sociedad...).

Una vez identificados los riesgos, estos se clasificarán en operativos, tecnológicos, financieros, legales o reputacionales, incluyendo entre los financieros o económicos los pasivos contingentes, los fiscales y otros riesgos fuera de balance.

Se utilizan mapas de riesgos para identificar, de forma ordenada y sistemática, un conjunto de factores que pueden dar lugar a hechos negativos y para calificar la presencia de riesgos e identificar las posibles consecuencias.

3º Estimación del riesgo:

Una vez identificados los riesgos, cada uno de los altos directivos de la Sociedad procede a su análisis y los ordena en función de su "mayor exposición" a fin de establecer prioridades de control.

4º Determinación de los objetivos de control:

Consiste en la adopción de las medidas para enfrentar el riesgo de la manera más eficaz y económica posible, minimizando la exposición.

Paralelamente a las medidas adoptadas para la gestión del riesgo, se deberán arbitrar mecanismos y procedimientos que permitan a la dirección la supervisión en la implantación de las acciones de neutralización y el control de su eficacia.

5º Detección del cambio:

Todos los departamentos disponen de sistemas de información periódicos, capaces de captar oportunamente los cambios producidos o que se vayan a producir y que puedan impedir el cumplimiento de los objetivos en las condiciones previstas.

6º Información a la Comisión de Auditoría:

Una vez estimados y evaluados los riesgos, estos serán enviados al responsable de Control y Gestión de riesgos para su comunicación a la Comisión de Auditoría así como las medidas previstas para su neutralización, a fin de que dicha comisión pueda discutirlos y evaluarlos en el marco de la estrategia general y objetivos corporativos, así como hacer un adecuado seguimiento de la evolución y mitigación de su impacto. Asimismo, la Comisión de Auditoría mantendrá al Consejo de Administración debidamente informado de los riesgos detectados y de las medidas adoptadas para su gestión.

En el apartado E.3 se indican algunos planes de respuesta que la Sociedad tiene en marcha para amortiguar o compensar la eventual materialización de los principales riesgos identificados.

F SISTEMAS INTERNOS DE CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS EN RELACIÓN CON EL PROCESO DE EMISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA (SCIIF)

Describa 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 SCIF, mientras que la implantación y diseño del mismo corresponde a la Alta Dirección.

El Órgano encargado de la supervisión del SCIF 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. 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, además de estar publicados en la Intranet de la compañía.

- 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.

El Reglamento del Código Ético establece un canal de denuncias a utilizar en caso de detectar infracciones al Código Ético por parte de cualquier empleado de la sociedad.

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 compañía cuenta con una Política de Control y Gestión de Riesgos, por la cual se identifican y evalúan, entre otros, los riesgos financieros 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 del sistema de identificación y gestión de riesgos.

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 SCIF, 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.

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 Centro de Procesamiento de Datos (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.

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 2015 que fue examinado y aprobado por la Comisión de Auditoría y que contenía, entre otros, los trabajos a realizar durante el 2015 en relación al SCIIF. La Comisión de Auditoría ha recibido el Informe Anual de Auditoría relativo al ejercicio 2015 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 Sociedad dispone de una función de auditoría interna que, 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 2015 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 celebra 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

El informe sobre la independencia del auditor y el informe sobre la política de responsabilidad social corporativa no se hicieron públicos con ocasión de la Junta General ordinaria de accionistas del ejercicio 2015, si bien sí se publicarán con antelación suficiente a la próxima Junta General ordinaria de accionistas de este año 2016.

7. Que la sociedad transmita en directo, a través de su página web, la celebración de las juntas generales de accionistas.

Cumple

Explique

Hasta la fecha no se ha transmitido en directo, a través de la página web, la celebración de las Juntas Generales de accionistas por no haber considerado necesaria la implementación de los mecanismos requeridos para dicha retransmisión teniendo en cuenta la base accionarial de la Sociedad. En todo caso, de cara a las próximas Juntas Generales de accionistas, se valorará la conveniencia de su transmisión en directo.

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

No se han establecido objetivos a medio y largo plazo para los Consejeros Ejecutivos, si bien sus objetivos anuales tienen en consideración la contribución de los consejeros a la creación de valor sostenible para la Sociedad mediante su desempeño .

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

El pago de la retribución variable de los consejeros ejecutivos no se encuentra diferido en el tiempo. No obstante, el efectivo cumplimiento de los objetivos remunerados se asegura mediante las cláusulas de reembolso incorporadas a los contratos de los Consejeros Ejecutivos.

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

El sistema de retribución variable de los consejeros ejecutivos no contempla la entrega de acciones o de instrumentos financieros referenciados a su valor. No obstante, dado que los Consejeros Ejecutivos son 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 A.3

Con fecha 8 de enero de 2016, los miembros de la familia López-Belmonte han comunicado que han aportado sus acciones de ROVI a la sociedad de nueva creación Norbel Inversiones, S.L., sin que ninguno de ellos ejerza control sobre la misma.

Apartado C.1.2

El Consejo de Administración de ROVI, en su reunión de fecha 25 de febrero de 2015, aceptó la renuncia de D. Enrique Castellón Leal a su cargo como Vicepresidente de la Sociedad y acordó designar, previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, a D. Iván López-Belmonte Encina y a D. Javier López-Belmonte Encina como Vicepresidentes Primero y Segundo, respectivamente, del Consejo de Administración de la Sociedad. Asimismo, a los efectos de cumplir con lo previsto en el artículo 529 septies de la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración acordó nombrar a D. Enrique Castellón Leal como consejero coordinador.

Posteriormente, D. Juan López-Belmonte López renunció a su cargo como consejero-delegado de la Sociedad en la reunión del Consejo de Administración celebrada el 28 de abril de 2015, así como al ejercicio de las funciones ejecutivas que seguía desarrollando desde entonces en la reunión de fecha de 2 de diciembre de 2015, manteniendo desde esa fecha la condición de Presidente no ejecutivo del Consejo de Administración de la Sociedad.

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.

La Sociedad constituyó dos filiales en países de la Unión Europea durante el ejercicio 2014, Rovi Biotech Limited en el Reino Unido, con fecha de constitución de 3 de diciembre de 2014, y Rovi Biotech S.R.L. en Italia, con fecha de constitución de 19 de diciembre de 2014, ambas participadas 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 9 de junio de 2015, acordó una retribución total anual a favor de los componentes del Consejo de Administración para el ejercicio 2015, de un máximo de 2.028.341 Euros, desglosado de la siguiente forma: Un importe máximo de 560.000 Euros por el desarrollo de sus funciones como consejeros; unos importes máximos de 978.894 Euros y 489.447 Euros asignados a los Consejeros Ejecutivos como retribución por el ejercicio de sus funciones ejecutivas y de alta dirección y como incentivo de cuantía variable, respectivamente. Asimismo, la Junta delegó en dicho Consejo la distribución de estas cantidades entre sus miembros en función de su dedicación y la naturaleza de sus servicios, previo informe y propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. En consecuencia, el Consejo de Administración ha llevado a cabo la distribución entre sus miembros de 401.146 Euros de la cantidad máxima de 560.000 Euros aprobada por la Junta como retribución fija anual para el ejercicio 2015 por el desarrollo de sus funciones como consejeros. Asimismo, ha acordado la distribución entre los consejeros ejecutivos de la retribución global fija anual de 978.894 Euros de conformidad con lo estipulado en sus contratos ejecutivos (de los que se han distribuido las cantidades consignadas en los correspondientes apartados del Informe anual de remuneraciones de los consejeros de la Sociedad); así como de 316.000 Euros del incentivo de cuantía variable de 489.447 Euros, teniendo en cuenta, entre otros factores, la consecución de los objetivos estratégicos y operativos del Plan de Negocio establecidos para el Grupo al inicio del ejercicio.

Apartado C.1.17

Desde el 8 de enero de 2016, 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.1.29

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 2015 ascienden a doscientos ochenta y cinco (285) miles de euros (de los cuales 214 miles de euros corresponden a ROVI como sociedad dominante), y por servicios de revisión de subvenciones a ocho (8) miles de euros. 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 cuarenta y ocho (148) miles de euros.

Adicionalmente, existen honorarios devengados por servicios prestados por Landwell PricewaterhouseCoopers Tax and Legal Services S.L. en el ejercicio 2015 por un importe de doscientos sesenta y siete (267) miles de euros, consistentes en asesoramiento jurídico y tributario y, puntualmente, en proyectos de expansión internacional.

Apartado D.2

La Junta General de Accionistas de la Sociedad, en su reunión celebrada el 9 de junio de 2015, acordó el pago a los accionistas de un dividendo de 0,1690 euros brutos por acción. En virtud de dicho acuerdo, los accionistas significativos de la Sociedad recibieron el 2 de julio de 2015 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 diez 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.

La Junta General de Accionistas de la Sociedad, en su reunión celebrada el 9 de junio de 2015, acordó el pago a los accionistas de un dividendo de 0,1690 euros brutos por acción. En virtud de dicho acuerdo, Inversiones Clidia, S.L., accionista significativo por aquel entonces, que a 2 de julio de 2015 (fecha en la que el dividendo se hizo efectivo) era titular del 69,64% del capital social, percibió cinco mil ochocientos ochenta y cinco (5.885) miles de euros brutos. D. Juan López-Belmonte López era titular del 52,288% de Inversiones Clidia, S.L., por lo que en este apartado se le han atribuido los dividendos percibidos por Inversiones Clidia, S.L.

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 2015 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 23/02/2016.

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 2015





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 2015

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 20 de abril de 2015, hemos aplicado determinados procedimientos sobre la "Información relativa al SCIIF" adjunta de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. correspondiente al ejercicio 2015, 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 2015 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 al Texto Refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio, no expresamos una opinión de auditoría en los términos previstos en la citada normativa.

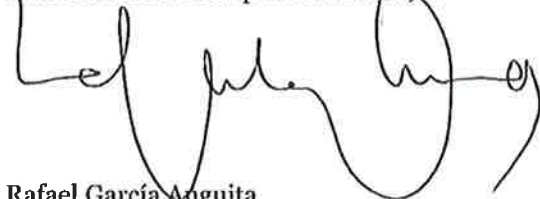
Se relacionan a continuación los procedimientos aplicados:

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 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, 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

23 de febrero de 2016

Free translation of the 2015 Consolidated Management Report originally issued in Spanish. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. AND SUBSIDIARIES

2015 Consolidated Management Report

APPENDIX 2

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY ANNUAL REPORT 2015



**CORPORATE SOCIAL
RESPONSIBILITY REPORT**

2015

ROVI GROUP



1. INTRODUCTION.-.....	3
1.1. Report profile.-.....	3
2. PROFILE AND ESTRUCTURE.-.....	4
2.1. Basic data.....	4
2.2. Group profile.....	5
2.3. Most importan trademarks, products and services.-.....	6
i. Pharmaceutical products.....	6
ii. Contract manufacturing.....	7
2.4. World presence.-.....	10
2.5. Markets served.-.....	10
2.6. Basic financial and non financial magnitudes.-.....	11
3. ETHIC AND INTEGRITY.-.....	13
3.1. Mission, vision and values.....	13
3.2. Ethical framework.....	13
4. GROUPS OF INTERESTS.-.....	15
4.1. Identification of the groups of interest.....	17
5. TRACEABILITY TO GRI4 INDICATORS.....	34



1. INTRODUCTION.-

The present report describes the main activities performed by ROVI in terms of Corporate Social Responsibility (CSR). Following the annual basis proposed by the company, ROVI would like to let know the advances and challenges associated to the CSR, as well as the actions that contribute to the sustainability of our company in this area for 2015.

This report has been prepared following the recommendations of the Guidelines for the preparation of Sustainability Reports, Global Reporting Initiative (GRI Guidelines), version G4. In the section 6 of this document is included a table with the number indicating the reference to the present document, in which is included the corresponding information.

In the business strategy of ROVI, CSR is crucial to ensure company's sustainability in the long term and to strengthen confidence of the groups of interest.

ROVI considers that CSR is a commitment to society, given the importance of its work and product to improve health and quality of life of people. Therefore, in recent years, has developed an intense activity to support research and promote prevention and knowledge of certain diseases.

The company incorporates CSR in its governance, management and daily activity. CSR strategy decisions are responsibility of the Management Committee, and ultimately, on the Board of Directors.

ROVI's commitment with ethical management and transparency is evident in the development of its internal codes. Additionally, ROVI has applied for SA-8000 "Social Accountability" standard for the scale and impact of its activities, products and services on the workplace, contributing to reinforce its acting principles.

1.1. Report profile.-

- ⊕ Period included in the report: the data included in the present report cover the calendar year 2015.
- ⊕ Date of the last report: the last report was prepared in 2015, including the data of the calendar year 2014. This way we follow the annual presentation cycles of the report.

The information provided in this document refers to the total perimeter of ROVI group, except in those cases in which a different perimeter is indicated.

In case of requiring additional information about any of the data included in this Report, the company has enabled a direct communication channel via the e-mail ir@rovi.es



2. PROFILE AND ESTRICTURE.-

2.1. Basic data.

Corporate data	
Name Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.	Nominal 0.06€ share
Address Julián Camarillo, 35 28037 MADRID. Spain	Activity Manufacturing and marketing pharmaceutical products and contract manufacturing services.
Telephone 34 91 372 62 30	Markets ROVI group is directly present in Spain and Portugal and its shares are listed in stock markets of Barcelona, Bilbao, Valencia and Madrid.
Web page www.rovi.es	
Share capital 3,000,000 euros	
Number of shares 50,000,000	

History	
1946	● Foundation of the company.
1981	● Beginning of research in low molecular weight heparins.
1998	● Introduction of Bemiparin in the Spanish market and start of activities in Portugal.
2002	● Internationalization of ROVI following approval of Bemiparin abroad.
2003	● Increased international coverage to 59 countries.
2006	● Construction of R&D&I centre and manufacturing plant in Granada.
2007	● Marketing agreement with Laboratoires Servier for Corlontor.
2009	● Strategic agreement with Merck Sharp & Dohme ("MSD").
2012	● FDA approval for injectables plant.
2013	● Agreements to market products from Novartis and Medice.
2014	● Registration of a bio-similar of enoxaparin in EMA and FDA.
2015	● Acquisition of a new injectables plant, in San Sebastián de los Reyes, which strengthens its contract manufacturing capacity, laying the foundation for the expansion of Bemiparin and the development of its potential biosimilar of enoxaparin.

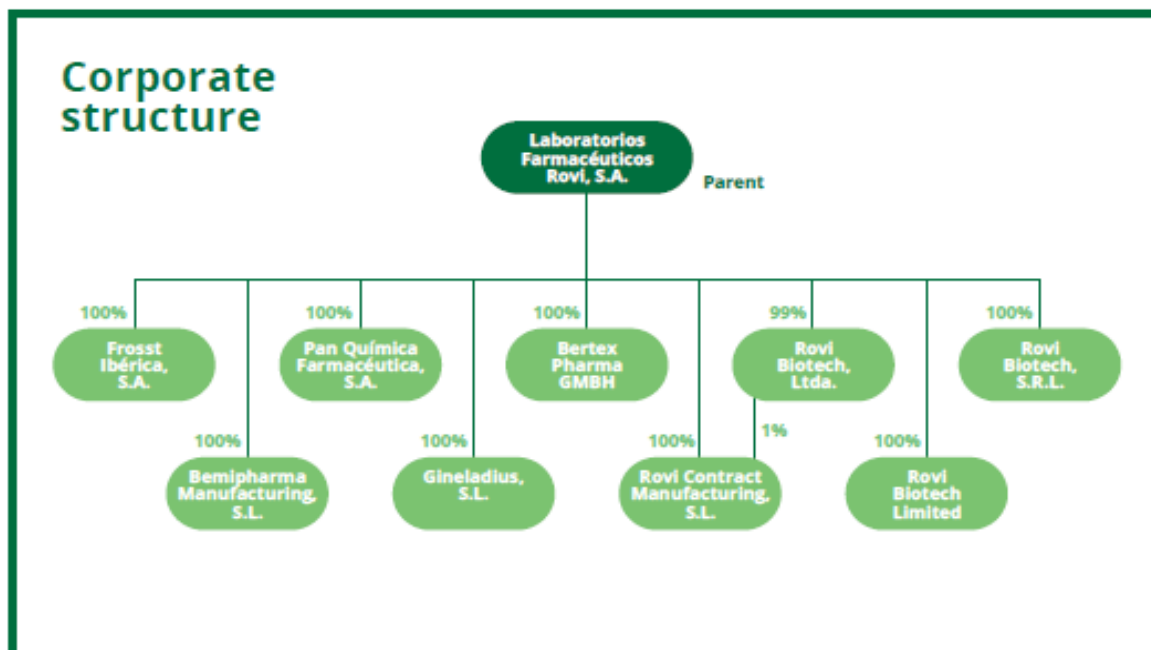
ROVI is member, among others, of the following associations:

- FARMAINDUSTRIA
- FUNDACIÓN TRANSFORMA ESPAÑA
- AIMFA
- SIGRE

Additionally, ROVI participates in specialized events of the industry, such as AEFI, PMFARMA or Asinfarma, with the objective of reinforcing the relationship with health professionals, answer their doubts and recruit talent.



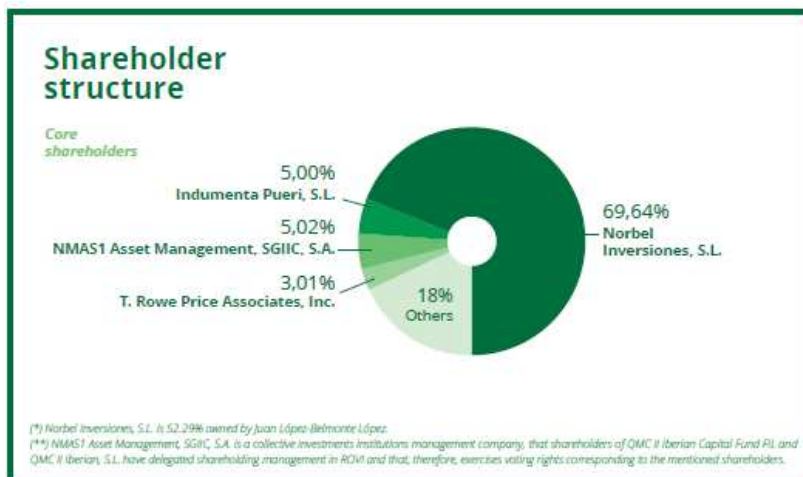
2.2. Group profile.



We present then the data of the group companies:

Name	Address	Activity
Pan Química Farmacéutica, S.A.	Madrid, C/Rufino González, 50	(1)
Gineladius, S.L.	Madrid, C/Rufino González, 50	(2)
Roví Contract Manufacturing, S.L.	Madrid, C/Julián Camarillo, 35	(1)
Bemipharma Manufacturing, S.L.	Madrid, C/Julián Camarillo, 35	(1)
Bertex Pharma GmbH	Inselstr.17. 14129 Berlin (Germany)	(3)
Frosst Ibérica, S.A.	Alcalá de Henares, Avenida Complutense, 140	(1)
Roví Biotech, Ltda.	La Paz (Bolivia)	(1)
Roví Biotech Limited	10-18 Union Street, Londres (United Kingdom)	(1)
Roví Biotech, S.R.L.	Via Monte Rosa 91, Milán (Italy)	(1)

- (1) Processing, marketing and sales of pharmaceutical, health and medicine products..
- (2) Import, export, purchase, sale, distribution and marketing of comprehensive women's Healthcare articles
- (3) Development, distribution and marketing of pharmaceutical products based on micro-particles technology.





2.3. Most important trademarks, products and services.-

i. Pharmaceutical products

ROVI has a diversified portfolio including around thirty products of its own and marketed under licence. This portfolio has a defensive profile, as is not affected by reference prices in Spain and there will not be any significant patent expiration until 2019.

Below are the most important products in terms of its contribution to the EBITDA of the group.

Hibor®

Hibor (Bemiparin) is a low molecular weight heparin (rapid anticoagulant effect) indicated for the prevention and treatment of Venous Thromboembolism (VTE) both in surgical patients and the treatment of acute long term patients that have undergone a VTE process. Venous Thromboembolic Disease is a serious and potentially fatal process characterized by the formation of a fibrin clot, thrombosis, inside the veins of the deep vein system, with the consequences of thromboembolism evolution, including grow, progression and fragmentation. In the latter case, some fragments may break loose and reach lung, causing pulmonary embolism. Just in Spain, it is estimated that there are almost 65.000 cases of Deep Venous Thrombosis every year and 25.000 cases of Pulmonary Embolism (data from Thromb Haemost 2000, 2001 and 2005).

In the last years, Bemiparin has positioned as one of the main answers internationally to fight against this disease, after expanding its presence to 54 countries through a network of strategic alliances. Currently, Bemiparin is the main product of ROVI and represents 31% of the operating revenue of the group.

Hirobriz® Breezhaler® y Ulunar® Breezhaler®

In the last quarter of 2014, ROVI started to market Hirobriz Breehaler (indacaterol maleate) and Ulunar Breezhaler (indacaterol maleate and glycopyrronium bromide) in Spain. Both active ingredients are long acting bronchodilators, indicated in the maintenance treatment of Chronic Obstructive Pulmonary Disease (COPD), in adult patients, and are administered by inhalation through the Breezhaler device. ROVI markets both products under a licence from Novartis.

Absorcol®, Vytorin® and Orvatez®

Absorcol (ezetimibe) and Vytorin (ezetimibe and simvastatine) are products indicated as adjunctive therapy to diet in patients with hypercholesterolemia. ROVI distributes, in Spain, Absorcol and Vytorin under a co-marketing agreement since January 2011 and Orvatez since the second quarter of 2015. The three products are part of the first out of the five licences that MSD granted ROVI on their products.

Corlontor®

Corlontor (ivabradine) is a prescription product for chronic stable angina pectoris and chronic heart failure that ROVI markets under a licence of Laboratorios Servier since 2007.



Volutsa®

In the first quarter of 2015, ROVI started to market Volutsa (solifenacin succinate and tamsulosin hydrochloride), a product of Astellas Pharma indicated for the treatment of moderate to severe storage symptoms (urgency, increased micturition frequency) and voiding symptoms associated with benign prostatic hyperplasia (BPH) in men who are not adequately responding to treatment with monotherapy.

Medikinet® y Medicebran®

Medikinet (methylphenidate hydrochloride with modified release) and Medicebran (methylphenidate hydrochloride for immediate release) are prescription products indicated for the treatment of the ADHD (Attention Deficit Hyperactivity Disorder) in children and teenagers. Both products are from the company Medice that ROVI distributes, on exclusivity basis, in Spain since December 2013.

Corlontor®

Corlontor (ivabradine) is a prescription product for chronic stable angina pectoris and chronic heart failure that ROVI markets under a licence of Laboratorios Servier since 2007.

Exxiv®

Exxiv (etoricoxib) is a selective COX-2 inhibitor, an anti-inflammatory indicated for the symptomatic relief of arthritis, rheumatoid arthritis, ankylosing spondylitis, and the pain and signs of inflammation associated with acute gouty arthritis and for the short-term treatment of moderate pain associated with dental surgery. It is a research product of Merck Sharp & Dohme marketed in Spain by ROVI since 2008.

Thymanax®

Thymanax (agomelatine) is an antidepressant indicated for adults with major depressive episodes. It is a research product of Laboratorios Servier distributed by ROVI in Spain under a co-marketing agreement since March 2010. Imaging contrast media agents and other hospital products

Imaging contrast media agents and other hospital products

ROVI is one of the leading companies of the market in the commercialization of contrast media agents, hospital use products for imaging diagnosis (computerized tomography, magnetic resonance imaging, ultrasound scan etc.). This area, that represents more than 10% of company's revenue, includes a wide range of product's portfolio, like the ones commercialized under licence of Bracco: Iomeron® and Iopamiro® (for computerized tomography and intervention), Multihance® and Prohance® (for Magnetic Resonance Imaging), Sonovue® (for ultrasounds) and Bracco Injeenering: EmpowerCTA+®, EmpowerMR® and CT Exprès (contrast injection systems and compatible disposable material).

Hospital division product's portfolio is completed with health products for care and maintenance of intravenous catheters (Fibrilin® and Fibrilin Salino®)

ii. Contract Manufacturing

ROVI has managed to be well-placed to take advantage of the growing demand of pharmaceutical companies to outsource their manufacturing processes. This way, the company makes the most of the high manufacturing capacities available at its facilities providing a full range of manufacturing services of injectables, suppositories and oral solid forms.



The company, through its three manufacturing plants: two dedicated to injectables (Rovi Contract Manufacturing and San Sebastián de los Reyes) and other specialized in solid oral forms (Frosst Ibérica), offer contracts manufacturing services to third parties in a wide range of pharmaceutical forms, including pre-filled syringes, vials, suppositories, tablets, coated tablets, hard capsules and sachets.

ROVI offers the unification of all services by the same company, from the development of the project until to the final release of a product, including preliminary clinical trials, stability studies, and chronological physical-chemical and microbiological analysis, with the corresponding savings in time and money for the customers. This way, a customized service is offered to customers, depending on their needs.

The contracts signed with the customer for whom ROVI manufactures usually last between 3 and 5 years average, what contributes to a remarkable incomes steadiness. Additionally, the long regulatory process that a pharmaceutical company has to go through to carry out a change of manufacturer, turns contract manufacturing business in a "lifetime customer value" business model, as long as the service offered optimally fulfil customer requirements.

Contract Manufacturing activities are:

- Injectables

ROVI is currently one of the leading manufacturers of pre-filled syringes in Europe in terms of number of units manufactured (filled) yearly, with an annual production capacity of 150 million units. There are not many contract manufacturing competitors of pre-filled syringes worldwide as the entry barriers in this business are high, due to the biological nature of the drugs that are manufactured and the aseptic conditions required (filling of product in sterile rooms controlled microbiology) for the filling of pre-filled syringes.

The company has a plant specialized in filling and packaging of parenteral solutions in prefilled SCF syringes from 0,5ml to 20ml (filled from 0,2ml to 20ml) and vials from 2ml to 10ml. These syringes and vials are filled in aseptic conditions in sterile areas. If needed terminal sterilization can be performed, and it is offered the possibility of adding safety devices to syringes.

The total annual capacity of vials is 40 millions, while suppositories capacity rises to 150 millions.

The plant is approved by European and USA authorities. Also has the approval from authorities from Corea, Brasil, Countries of Gulf, as well as ISO9001, ISO14001 and OSHAS certifications.

On June 2015, ROVI reached an agreement with Crucell Spain, S.A. (Crucell) by which has acquired assets of the manufacturing plant of injectables at San Sebastián de los Reyes, owned by Crucell, with the main objective of expanding in the future the production lines of injectables of ROVI's Group (others than ones being manufactured by Crucell). Trough this operation, ROVI intends to strengthen its contract manufacturing business, and ensure the production capacity required to carry out its future strategic plans of international expansion of Bemiparin and, predictably marketing and development of its potential new molecular weight heparin, biosimilar of enoxaparin.



The assets acquired by ROVI have an annual capacity of 120 million syringes and 40 million vials. Until these assets start being exploited and after ROVI obtains the required regulatory authorizations, ROVI will performed the appropriate technical analysis so that these assets are adapted to the ROVI's methodology and procedures.

- Solid forms plants

ROVI also has a solid forms plant with a long tradition in the manufacture of pharmaceutical products and that uses state of the art technology to manufacture oral formulations (tablets, coated tablets, hard capsules and sachets).

The plant, with 83.000 square metres, counts with a global annual capacity of 3 billion tablets, 300 million hard capsule and 30 million sachets in different manufacturing lines. Additionally, it has a large size warehouse, with a storage capacity of 9.000 pallets.

In order to provide to all the markets this plant is approved by European and USA authorities. It also holds approval from Japanese, Mexican, Brazilian, Kenyan, Belarusian and Gulf countries authorities. - **Ensayos clínicos**

- Clinical trials

Complying with both American and European quality standards, ROVI CM offers competitive technical support from the standpoints of cost, flexibility and reliability.

The company offers a wide range of services for the performance of clinical trials, product preparation and filling, labelling, packaging and logistics, always with the most rigorous quality standards. The machinery used is the same as for an industrial-scale batch, so it complies with the latest European regulations on clinical trials.

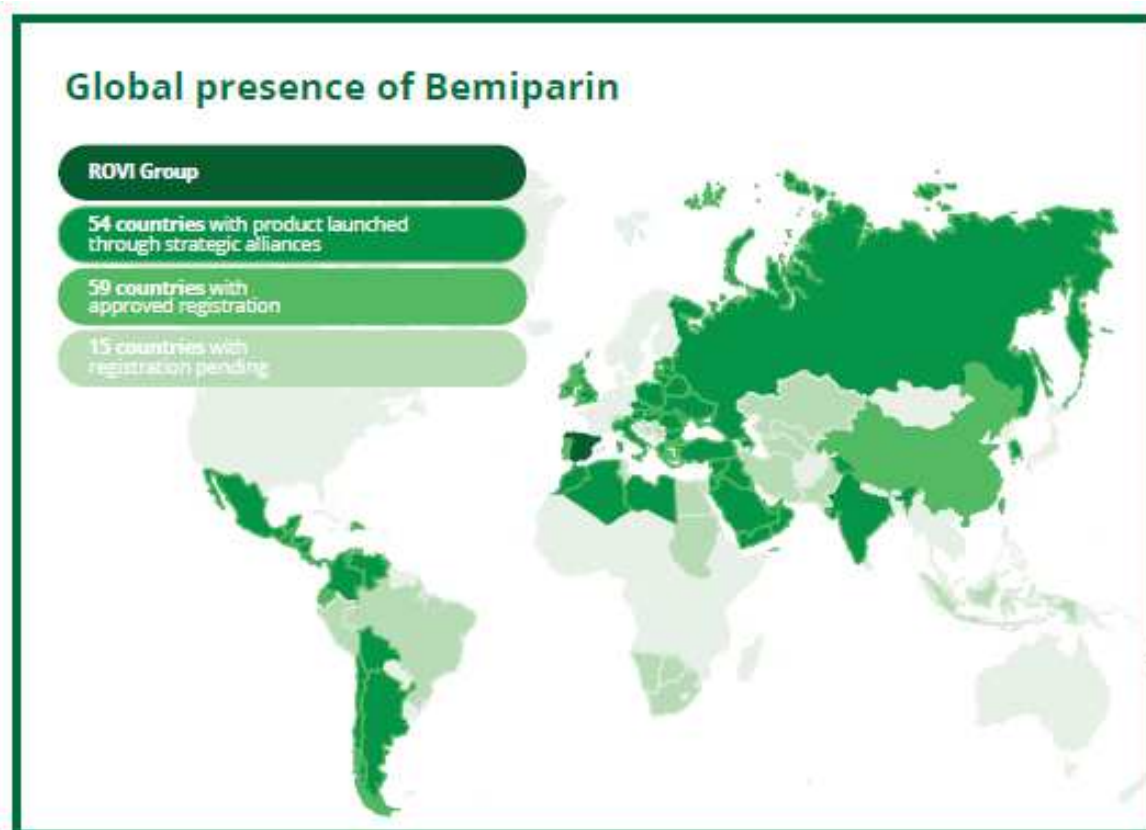
- Development

ROVI offers advice on the best strategy to follow from the introduction of a new product, pre-clinical technical development to a commercial batch. In other words, we are involved in the project management and feasibility studies, launch and preproduction strategies, technological transfer and registration issues.

All of this ensures that the new product complies with all legal requirements and can be launched appropriately in the right place at the right time, with sufficient quantity of products.



2.4. World presence.-



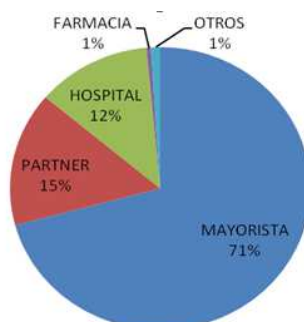
2.5. Markets served.-

ROVI focuses its activity mainly on seven therapeutic areas:

- ⊕ Cardiovascular
- ⊕ Osteoarticular/ Women's health
- ⊕ Anaesthesia/ Pain relief
- ⊕ Imaging Diagnostic Media Products
- ⊕ Central Nervous System
- ⊕ Respiratory
- ⊕ Primary Health Care
- ⊕ OTC Products line – Consumer Healthcare



Analysing sales data, it is noticed that 25% of the sales corresponds to the contract manufacturing business. In relation to the sales of marketed product our main customers are:



2.6. Basic financial and non-financial magnitudes.-

2.6.1. Financial magnitudes.-

FINANCIAL PERFORMANCE				
(millon euro)	2015	2014	2013	2012
Revenue	247.0	240.9	218.9	203.2
EBITDA	31.8	36.6	32.4	27.0
EBIT	21.8	27.7	25.5	21.7
Net profit	19.8	24.1	23.0	19.5
Investments	19.9	25.1	24.7	13.7
Financial debt	42.8	36.3	31.0	38.4
Net financial debt	13.0	8.3	-5.8	-7.5

SOLID FINANCIAL ESTRUCTURE				
	2015	2014	2013	2012
Net debt/EBITDA	0.41	0.23	-0.18	-0.28
Net debt/equity	0.08	0.05	-0.04	-0.06

STOCK MARKET INFORMATION	
	2015
Number of shares	50,000,000
Listing Price at closing (euros)	14.44
Capitalization at 31/12/15 (euros)	722,000,000
Total dividend (euros)	6,950,000
Dividend per share paid in 2014 on 2013 earnings	0.1690€
Dividend per share proposed on 2015 earnings	0.1390€
<i>Pay out (as % of consolidated net profit)</i>	35%
Earnings per share	0.40€
PER	36.1



2.6.2. Non-financial magnitudes.-

HUMAN RESOURCES		
	2015	2014
Number of employees	1,102	1,082
Net job creation	20	128
Hours of training	9,000	85,330
Rotation	2.89%	2.49%
Accident rate	2.9%	1.6%
Abseneism rate	3.42%	2.00%

2.6.3. Community.-

ECONÓMIC VALUE GENERATED AND DISTRIBUTED		
(millon euro)	2015	2014
Economic value generated	247.0	240.9
Economic value distributed		
Shareholders	7.0	8.5
Suppliers	137.0	134.3
Society	1.1	1.5
R+D	16.5	12.0
Employees	61.8	58.1
Capital providers	0.9	2.1
Amortizations and depreciations	10.0	8.9
Reserves	12.8	15.6



3. ETHIC AND INTEGRITY.-

3.1. Mission, vision, values.

MISSION:

To work for the wellbeing of society promoting human health through the production of medicines and other health products. We research for better health.

VISION:

ROVI aims to be recognized as a reference for research and production of products aimed at improving the health.

Values

- | | |
|--|---|
| 1 All of us are the main asset of the company. | 6 We make our customers concerns our own and share their successes. |
| 2 We feel changes as real opportunities for development. | 7 Our diversity in training, experience and points of view make us to be better. |
| 3 Is important to feel that every day we learn something new. | 8 We are committed to innovative drugs as engine of growth of ROVI. |
| 4 We like to assume responsibilities from start to finish. | 9 We establish strict ethical standards for ourselves and contributors. |
| 5 We know that we must win the trust of patients every day. | 10 Our ultimate success depends on effort of all. |

3.2. Ethical framework.

In order to reassure the values and principles that are the foundation of ROVI's activities, the group counts with Code of Ethics, approved by the Board of Directors, whose objective is that all interactions with the shareholders and with society in general are ruled by ethic and good practices. This Code of Ethic is mandatory for all employees and serves as guideline in the performance of their duties and in case of conflict of interest.

According to the terms of the code, the Company undertakes to apply the highest ethic standards of transparency in its communications, records of information and reports, both financial and related to its products and activities. This entails the obligation that the preparation of accounts, financial statements, books, registers, and individual or group accounts will comply with all legal requirements and with the correct application of the accounting principles prevailing, with the objective to offer a clear view of the business activities and financial situation of the company.



The Code of Ethics rules establish a channel of complaints that can be used by any employee of the Company in case of detecting violations of the Code. In addition, the Company has a specific confidential channel of complaints for financial and accounting irregularities.

The regulation establishes that the Code of Ethics Monitoring Committee is the responsible body to study breaches of the code and propose corrective actions and sanctions, and will issue an annual report for the Chief Executive Officer including all actions developed during the year. The Audit Committee, on its side, ensures the independence of Auditors, in order to guarantee the accuracy of the public information submitted by the company.

The group also strives to monitor and control the recommendations of Unified Code of Good Governance of Listed Companies (and, since February of 2015, The Code of Good Governance has replaced the previous Unified Code). This way, the company has mechanisms to avoid conducts that compromise its shareholders and groups of interest, like concentration of power, lack of transparency or lack of independence of auditors.

Likewise, the company has an Anti-bribery and Anti-corruption Policy, applicable to all employees and agents of ROVI, which defines and details the acting guidelines in cases of: bribery, political contributions, charitable contributions and sponsorships, facilitation payments, presents, hospitality and expenses, and control of accounts.

ROVI is committed to actively support the Universal Declaration of Human Rights and requires the compliance of such principles by the employees in the daily activity of the group. The company fights against practices contrary to human dignity and against discrimination at work.

It was not detected any breach in 2015.



4. GROUPS OF INTEREST.-

In the business strategy of ROVI, Corporate Social Responsibility (CSR) is crucial to ensure company's sustainability in the long term and to strengthen confidence of the groups of interest.

ROVI considers that CSR is a commitment to society, given the importance of its work and product to improve health and quality of life of people.

Therefore, in recent years, has developed an intense activity to support research and promote prevention and knowledge of certain diseases.

The company incorporates CSR in its governance, management and daily activity. CSR strategy decisions are responsibility of the Management Committee, and ultimately, on the Board of Directors.

ROVI's commitment with ethical management and transparency is reflected in the new General Policy of CSR approved by the Board of Directors during this year 2015.

Objectives of corporate social responsibility policy and supporting tools

All the companies comprising ROVI Group, aware of the improvement on health that their products provide, want to meet certain demands in relation to the impacts of our activities in society and environment.

Thus the economic development of ROVI must be compatible with ethical, social, work and environmental commitments and respect to the human rights.

The knowledge, dissemination and implementation of the values that express the commitment of the GROUP in terms of business ethics and corporate social responsibility, act as guidance for the actions of the Board of Directors and other bodies of ROVI Group in their relationships with the groups of interest.

The supporting tools developed by ROVI Group are, as well as the Corporate Social Responsibility Policy, the Integrated Management Policy (Environment and Health and Safety at Work), the Ethical Code and the Corporate Social Responsibility Report. The implementation of these tools must:

- ⊕ Contribute to achieve the strategic objectives of group.
- ⊕ Improve group competitiveness making use of new management practices based on innovation, equal opportunities, productivity, profitability and sustainability.
- ⊕ Manage with responsibility risks and opportunities arising from the changing environment, as well as maximizing the positive impact of its activity in the different places in which operates, and minimize, as far as possible, negative impacts.



- ④ Promoting a culture of ethical behaviour and increasing corporate transparency to generate credibility and confidence of the groups of interest, among this group is the society as whole.
- ④ Promote trust partnerships and values creation for the groups of interest, providing a balanced and integrated response to all of them.

As a result and in order to develop adequately these objectives, the following principles of actions have been established:

- ④ Compliance with legal regulations in the places where are based our companies.
- ④ Support the integration of the principles of the United Nations Global Compact, by the adoption and dissemination of them, as well as other international instruments, especially in the areas of human rights, working practices, environment and fight against corruption.
- ④ Follow the guidelines of the Ethical Code, which includes the commitment of the Company with the principles of business ethic and transparency in fields of action and regulates responsible behaviours of all the professionals of the group in the development of their activities.
- ④ Promote free market practices, rejecting any kind of illegal or fraudulent practice, implementing effective mechanisms of prevention, surveillance and sanction of irregularities.
- ④ Commitment with transparency as a mean to transmit confidence and credibility to the groups of interest. This will involve:
 - a. Disseminate relevant and accurate information the groups of interest, by the compliance with legal requirements of public information if required.
 - b. Prepare and public financial and non financial information, using, in the latter case, internationally accepted methods, and subjecting them to the opportune internal and external verification processes that guarantee reliability and promote continuous improvement.
- ④ Improve communication channels and dialogue, and promote the relationships of the group with shareholders, investors, employees, customers, suppliers and in general with all the groups of interest. This contributes to reach a synergy between corporate values and social expectations, adapting, as far as possible, group's policies and strategies to their interests, concerns and needs, using all the communication tools available, such as direct contact and the corporate web site of the group.
- ④ Conservation and promotion of the environment. ROVI develops its activity under the firm commitment of contributing to sustainability from an environmental perspective, materializing this commitment through the integration of environment on its different business areas, biodiversity conservation, prevention of pollution, an efficient management of resources and mitigation of climate change, according to the established by the Group's Environmental Policy.
- ④ Fiscal responsibility. The taxes that ROVI pays in the places in which develops its activity constitute the main contribution of the group companies to sustain public funds, and therefore, one of its contributions to society.



4.1. Identification of the groups of interest

Knowing the expectations of the groups of interest is part of the CSR strategy of ROVI, therefore, the company maintains a fluid and constant dialogue to detect and give answers to their interests, ensuring long term business viability. The company has identified five groups that contribute directly or indirectly to the good progress of its activities:



CUSTOMERS, PATIENTS AND PROFESSIONALS.-

ROVI aims at the satisfaction of the needs and expectations of its customers, whether through the offering of “on-demand” services in its contract manufacturing area, as through a portfolio of products whose ultimate goal is improving the quality of people’s lives.

The company has placed customers, patients, and professional as the main focus of its daily activity, with the conviction that by reaching a high degree of satisfaction and creating long term solid trust relationships, the growth objectives set by the group can be reached. ROVI is committed to guarantee the confidentiality of customers’ data and not to disclose information to third parties.

The group considers essential to establish long lasting relationships based on proximity, a constant service based attitude and in trust.

QUALITY IN MANAGEMENT AND PRODUCTION.-

Ensure the quality, safety and effectiveness of the products that the company places in the market, is the main objective of ROVI and of all the people that form part of the company. To do this, all the companies of the group have established procedures describing the controls performed in all the phases of the process, from research and development of products, reception of raw materials, packaging materials, production, storage and distribution to our customers.

The standards set meet completely with the internal demands of the company, but also with the external demands established by regulating bodies on the different products that form our portfolio.



In order to assess compliance with these procedures, internal audits are performed periodically in all the facilities of the group. There are yearly reviews in which the main points of improvement in our organization are analysed by the Management.

On the other side the quality audits by external organizations evidence the commitment to continuous improvement and the maintenance of high quality standards.

In addition, and according to the frequency established in the legislation applicable to the products, all the companies of the group are inspected by the Health Authorities, both Spanish and of the countries where our products are exported.

TREATMENT OF QUERIES.-

Each Group's company has professional people trained for paying attention to the main queries from direct customers, patients and health professionals.

TREATMENT OF COMPLAINTS.-

In all those cases in which a complaint is issued, an investigation is conducted to identify the root cause of the same. This investigation could involve several departments, or even our suppliers and our subcontractors. The analysis of these causes has as main purpose the adoption of measures to avoid recurrence of the same.

The efficacy of these actions is analyzed yearly, in the system review by the Management.

TREATMENT OF ADVERSE REACTIONS.-

An adverse reaction is any response to a drug which is noxious and unintended, and which occurs at doses normally used in humans for prophylaxis, diagnosis or treatment of disease or for the restoration, correction or modification of physiological functions.

Laboratorios Rovi S.A., as manufacturer and distributor of drugs, is committed to the safety of patients who are given our medicines. To do this, Rovi has established appropriate controls for drugs remain the best benefit / risk and has also implemented a pharmacovigilance system to detect potential adverse reactions occurring with our medicines and medical devices.

ROVI has the e-mail farmacovigilance@rovi.es to report adverse reactions.



SUPPORT TO PATIENTS.-

Through the web site www.rovi.es has launched PHYSICAL EXERCISE AND OSTEOPOROSIS.-

Physical exercise helps to maintain and build up bone mass, an important factor in the prevention of osteoporosis, at the same time as it increases muscle strength, co-ordination and balance.

- 1.- Standing beside a wall with your knees slightly bent, press with your hands while keeping your back straight.
- 2.- With your back against the wall and your feet slightly separated from it, push your body back against the wall stretch up as high as possible, raising first one arm while keeping your back straight and your knees slightly bent. Repeat with the other arm.
- 3.- Using the back of a chair for support, bend your knees a little, keeping your back straight. Move up and down slowly.
- 4.- With your arms stretched out sideways at shoulder height, jerk them backwards three times in a row. Repeat the exercise with your arms at 45° and straight up and down.
- 5.- With your hands on the back of your neck, breathe in deeply while gently pushing your elbows backwards. Breathe out while they come forward again to the starting position.
- 6.- With one arm stretched out in front of you and other behind, swing them backwards and forwards simultaneously in opposite directions, without twisting your back.
- 7.- Stretching a rearward arm and press on the ground plane. Do it with the other alternately.
- 8.- Stretch one arm out backwards and press down on the floor. Do the same with the other arm, alternately.



Moreover, ROVI has joined the active promotion that the Ministry of Health, Social Services and Equality through several campaigns along the year.

- ⊗ AIDS prevention.
- ⊗ There is a way out for the gender based violence.
- ⊗ Early detection of cancer.
- ⊗ European antibiotic awareness day.



SUPPORT TO PROFESSIONALS.-

Through the web www.rovi.es the health professionals can access a complete service of medical and pharmaceutical information.

HIBOR®



Hibor® (Bemiparin) is a low molecular weight heparin indicated for:

HIBOR® 2500 UI- HIBOR® 3.500 UI

- Prevention of thromboembolic disease in patients undergoing general and orthopedic surgery;
- Prevention of thromboembolic disease in non-surgical patients with high or mild risk;
- Secondary prevention of venous thromboembolic recurrences in patients with deep vein thrombosis and transient risk factors; and
- Prevention of clotting in the extracorporeal circuit during hemodialysis.

HIBOR® 5000 UI- HIBOR® 7500 UI- HIBOR® 10000 UI- HIBOR® 12500 UI

- Treatment of established deep venous thrombosis, with or without pulmonary embolism.

Hibor® is supplied in prefilled syringes:

- 2,500 IU/0,2 ml -in packages containing 2, 10, 50 (CP) prefilled syringes
- 3,500 IU/0,2 ml -in packages containing 2, 10, 30, 50 (CP) prefilled syringes
- 5,000 IU/0,2 ml -in packages containing 2, 10, 30, 50 (CP) prefilled syringes
- 7,500 IU/0,3 ml -in packages containing 2, 10, 30, 50 (CP) prefilled syringes
- 10,000 IU/0,4 ml -in packages containing 2, 10, 30, 50 (CP) prefilled syringes
- 12,500 IU/0,4 ml -in packages containing 2, 10, 50 (CP) prefilled syringes



Also for some of our products we have prepared specific webs through which professionals can gather more information on our products:

BEMIMED.COM

VENOUS THROMBOEMBOLIC DISEASE

- WHAT IS VTD
- INCIDENCE OF VTD
- RISK FACTORS OF VTD
- SYMPTOMS OF DEEP VEIN THROMBOSIS
- SYMPTOMS OF PULMONARY EMBOLISM
- PREVENTION AND TREATMENT OF VTD
- RULES FOR SUBCUTANEOUS ADMINISTRATION OF LMWH

ROVI LABORATORIES

LMWH

WORLDWIDE DISTRIBUTORS

What is venous thromboembolic disease (VTD)

Venous thromboembolic disease encompasses two clinical conditions: Deep vein thrombosis (DVT) and pulmonary embolism (PE). Deep Vein Thrombosis is the formation of a clot (thrombus) that occludes veins and prevents blood circulation. Vein thrombosis mainly affects the "deep veins" in the legs above or below the knee. This thrombus may be totally or partially dislodged and travel through the bloodstream. If the thrombus reaches the lungs, Pulmonary Embolism occurs. PE is a very serious and life-threatening complication.

BLOOD COAGULATION
VIEW

PULMONARY THROMBOEMBOLISM
VIEW

ACCESS TO THE ANTI-THROMBOSIS MASTERCLASS E-LEARNING COURSE
available in May 2015.



🇪🇸 Español

Home

Nitview

Lice and nits

International Distribution

FAQs



New revolutionary patented technology
for the location and extraction of lice and nits

How does it work?

OPTIMIZES MECHANICAL EXTRACTION

MINIMIZES THE USE OF CHEMICAL PRODUCTS

Nitview®Ledcomb is the new revolutionary system for the location and extraction of **lice and nits**.



ener ZONA

f t y B Buscar... Q

info@enerzona.es Tfno. gratuito 900 807 411

La Zona Dieta de la Zona Omega 3 Polifenoles Productos EnerZona Herramientas Expertos Zona Dónde comprar Blog

Premio Men's Health
"Mejor Producto del año"
CATEGORIA "BEAUTY SUPPLEMENTS"

Mejor PRODUCTO del año

Alto poder antioxidante para tus células

PREMIOS CUIDATE

Dr. Barry Sears

Referente mundial en el estudio del impacto de la dieta sobre la respuesta hormonal, la expresión de los genes y la inflamación.



LEER MÁS

EnerZona Omega 3 RX

Suplemento de aceite de pescado altamente **concentrado y purificado**.
Certificado IFOS 5*.



LEER MÁS

EnerZona Maqui RX Polifenoles

Complemento alimenticio a base de extracto de Maqui. Alto poder antioxidante para tus células.



LEER MÁS



EMPLOYEES.-

Employees are for ROVI a basic pillar in the development of the Company. Thus, offers possibilities of professional development and training in the company, social benefits, reconciliation measures, and and a working environment in which health and safety are key aspects in the the Human Resources management.

A good example of this is the commitment of the company with job creation. This commitment can be evidenced by the fact that, at the end of 2015, ROVI almost reached 1.100 employees, being a staff of highly qualified, young and dynamic professionals, based on equal opportunities. Personnel are one of the main pillars of its structure.

	2015			2014		
	Permanent	Temporary	Total	Permanent	Temporary	Total
Lab. Fcos. Rovi	385	52	437	389	54	443
Panquímica	77	2	79	31	2	33
Rovi Contract	261	107	368	229	150	379
Frosst Ibérica	180	33	213	192	27	219
Bemipharma	5	0	5	8	0	8
Total	908	194	1,102	849	233	1,082

As can be seen, last year the staff increased again.

EQUAL OPPORTUNITIES.-

The company selects the personnel for his human and professional merits. The result of this non-discrimination policy can be seen in the composition of the workforce: more than half is integrated by women both at group level and in most divisions and in Portugal office.

Average staff in 2015			Average staff in 2014		
Men	Women	Total	Men	Women	Total
504	598	1,102	503	579	1,082

EQUALITY PLAN.-

Since 2014 ROVI has a Plan for Equality between Men and Women. The Equality Plan aims to integrate equal treatment and opportunities for women and men, in order to achieve progressively a balanced presence of women within the various groups and professional levels.

In order to ensure compliance with the guidelines in the Plan it has been established the Commission for Equality.



SOCIAL BENEFITS.-

All employees, regardless of their type of contract or employment, enjoy the same social benefits. Although there are no new benefits along 2015, the existing ones have been maintained.

Reconciling working and family life.-

ROVI's commitment to employees is a key to the success of the company. The reconciliation of working and family life is also part of this concern. Wellbeing and health of workers have a direct effect in the creation of value for the company. Since 2012, has been implemented the flexible shifts to facilitate and contribute to improve quality of life in our employees.

	Men	Women	Total
People with reduced shift or making use of any option to reconcile working and family life	4	28	32

Professional training

Talent and innovation are essential to achieve the strategic objectives of ROVI. The company through its Human Resources departments of its subsidiaries promotes training of employees with courses that provide the required abilities to perform their work position.

Continuous training is one of the pillars underpinning ROVI's growth in the long term. Therefore, promote professional and personal development in different specialties, in an open working environment, that guarantees equal opportunities, is a main part of the commitment with employees. For this reason, most training imparted is related to our products and quality.

	2015	2014
Hours of training	9.000	85.300

The origin of the different between the hours of training, 2014 versus 2015, is the incorporation of a huge number of employees to the sales force. That is evidence of our commitment with the training of our personnel.

Fluid communication

The company has employee suggestion boxes in all the premises. In the same line, we are starting to arrange workshops in some plants for the staff of human resources to study and analyze each proposal, so that we can improve working environment. During the year 2015, y in line with the philosophy of continuous improvement, several improvements opportunities have been implemented, affecting areas such as production, maintenance, laboratories, etc. This culture for identification of improvements is performed in workshops with the employees in all plants.



SAFETY

ROVI considers a priority the health of its employees, with the conviction that any accident could be avoided. Therefore, as well as working to make safer facilities, the company wants to raise awareness between the staff towards safety as a basic issue.

To achieve the knowledge and the involvement of its employees, ROVI has its own Prevention Service, responsible for performing actions like the promotion of a healthy life style, prevention of accidents and diseases or the communication through education and training campaigns.

“Healthy company” project

During 2015 have been implemented several guidelines to make ROVI a “Healthy Company”. This project was presented on the World Day for Safety and Health at Work under the slogan:

ALL HEALTHY AT WORK

In this area the following actions have been performed:

Healthy breakfast

Since April, it has been implemented the “fruit day”: two days a month the employees can enjoy seasonal fruit in the different canteens of ROVI’s companies.

Healthy vending

In the canteens have been installed healthy vending machines (salads, fruit, yogurt....) and machines dispensing natural orange juice.

Sports practices

The Safety and Environment department has reached agreements with different sports centres (i.e. Gyms, riding centres), near the facilities of ROVI, to get competitive prices, that encourage our staff to practice sport.

Companies race

Last December was held in Madrid the Companies Race. Several groups of employees took part on it in representation of ROVI.





Accidents prevention.-

Different procedures have been developed to follow up and improve the safety performance, to monitor the following aspects:

- Safety inspections of equipments and facilities, as well as working sites.
- Investigation of accidents.

	2015	2014
% of workers represented in H&S Committees	100%	100%
Accident rate = (accidents n° /workers n°)*100	2.9%	1.6%
Health & Safety investment (million euro)	0.9	1.9

Likewise, in the plants and subsidiaries of the group have been implemented measures as awareness-raising actions in terms of health and safety, investments in machinery and infrastructure (I.e. change of lighting in the HOPPMANN room or changes in cooling system in the plant at Alcalá, or safety upgrades in the chemical laboratory, installation of floors or reforms in the outside lighting of Madrid plant).

SHAREHOLDERS.-

Since its Initial Public Offering, ROVI has maintained a commitment for transparency with the shareholders, informing them regularly of its activities.

In this sense, the Company has available for shareholders, institutional investors and markets in general, a direct communication channel through the e-mail ir@rovi.es and helpline number 91 244 44 22 which aims to be a main open communication channel, permanent and transparent, for all shareholders and investors of the Company.

Furthermore, shareholders, investors and markets in general can request information via the corporate web Page <http://www.rovi.es/inversores/solicitudInformacion.php>. Additionally, the Company has enabled for them an e-mail alert system <http://www.rovi.es/inversores/alertasEmail.php> that allows to receive automatically the financial information of the Company. The Company considers a priority giving answers to the questions and request made by registered shareholders and investors to ensure that they are updated about the progress of the Group.

In the year 2015, ROVI made public its "Communication policy for shareholders, institutional investors and voting advisors" via its web site (<http://www.rovi.es/inversores/politicasCorporativas.php>).

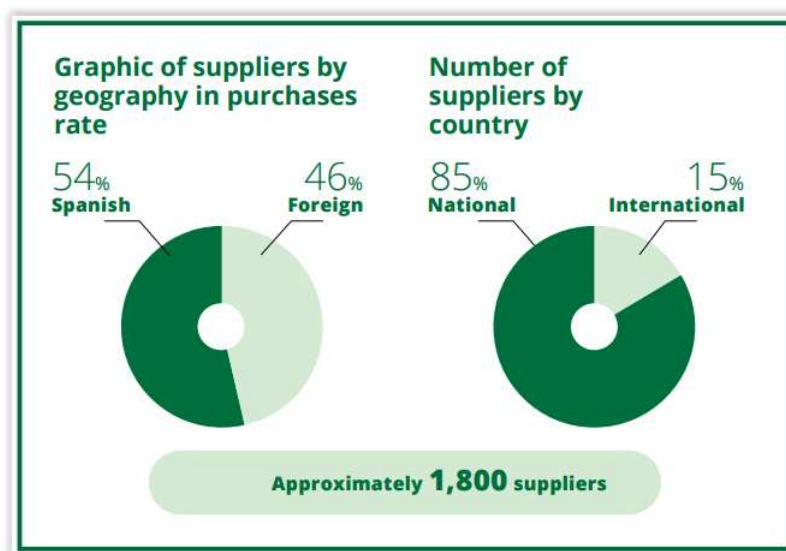
Moreover, during 2015 the Company performed 10 roadshows, participated in 10 events with invertors and received 16 visits of invertors at its facilities, what meant a total of 150 investors informed.

Equally, all the relevant information of the group, the presentations and legal economic-financial documents and of corporate governance are available to the public in the corporate web site www.rovi.es.



SUPPLIERS.-

ROVI considers Suppliers as a group of strategic interest for our activities, and with this in mind has established some specific acting principles for its field of activity, according, in any case, with the company's principles and values. With this it is intended to reinforce sustainability and competitive advantages of our value chain, encouraging our suppliers to follow equal opportunities policies and to express its commitment with basic principles of ethic and professional conduct.



In order to maintain the commitments undertaken by ROVI, we have established several procedures for the selection and evaluation of suppliers. These procedures vary depending on the activities involved, to guarantee the quality of our products and the protection of the environment.

Once the supplier has been approved by ROVI, it is submitted to them a document entitled "CSR commitment", in which is requested a commitment with the CSR policy. This document has been submitted to all suppliers and subcontractors of the group.

In this sense, additionally, they are requested a copy of certifications and issuing companies and to guarantee compliance with standards such as SA-8000, S.G.E-21, etc.

Currently, more than 55 % of these companies have signed this CSR commitment, although the objective is that all suppliers adhere to this commitment.

Average period of payment.-

The average period of payment to suppliers in 2015 has been 55 days.



ENVIRONMENT.-

ROVI's commitment to the protection of the environment is strong and constant and is integrated in the daily activity. The environmental policy of the company is based in continuous improvement commitments, in compliance with legal requirements and additional voluntary requirements. The implementation of power efficiency solutions, the rational management of natural resources and recycling generated waste are the main focus of the environmental strategy of the company.

One of the key issues to ensure proper management of environmental aspects is the implementation of an environmental management system based on the criteria established by the international standard ISO 14001:2004 and the Eco Management and Audit Scheme (EMAS) scheme.

These certifications acknowledge the quality of environmental management system of ROVI and support its commitment with the environment beyond the current national legislation. For this reason, in all production facilities of ROVI is promoted a production management respectful to the environment, in a constant effort to reduce power consumption and perform a more efficient waste management.

OBJECTIVES.-

During the year 2015 the following objectives were set in ROVI in order to improve:

- ☉ Energy saving.
- ☉ Improvements in waste management, to allow recycling better, if possible.

WASTE.-

The activities that are performed by the companies of the Group, make waste management a key issue. For this reason and as part of the commitment with pollution prevention, the processes related to the waste are orientated mainly to minimize them in the production processes and to a correct management, after being produced, favouring its recovery and valuation whenever possible.

	2015	2014	Variation
Tonnes of hazardous waste generated	519.06	838.22	-38%
Tonnes of non hazardous waste generated	852.58	817.52	4%
TOTAL	1,371.64	1,655.74	-17%

EXPENSES AND INVESTMENTS IN ENVIRONMENT.-

The Environment department counts with specific resources assigned as per the objectives set every year. During the year 2015 the expenses in the environment area total more than 340.884 €. Expenses derive, almost completely, from the management of the waste produced (237.720 €) and in the treatment of emissions to the atmosphere (7.560 €).



Also the Environment department has made investments, in the facilities, for an overall amount of 95.603,64€. See below some of the improvements that have been performed:

- ⊕ In Alcalá plant:
 - Flash recovery system,
 - Energy efficiency improvement cooling towers
- ⊕ In Granada plant:
 - Study of a VOC abatement system
 - Study of corrective measures for noise
- ⊕ In Madrid plant:
 - PHASE 1 separating system OCS-INVES (line F4)
 - Volume control G1 and G2

POWER CONSUMPTION.-

During the year 2015 the consumption of energy has been reduced in all the sources we use in our activities, evidencing the efficacy of awareness, raised among employees, and of the reduction measures implemented. The variation, per type, is as follows:

- ⊕ Electric power consumption, in the GROUP, has undergone a reduction of 6.8% compared to the values of year 2014, demonstrating that reduction schemes have been effective.
- ⊕ Natural gas consumption, in those facilities that have this alternative available, has suffered decrease of 0.29%
- ⊕ Fuel consumption has suffered a reduction of 5.37%.

	2015	2014
kWh of electric power consumed	16,659,472.90	170,668,424.00
kWh of natural gas consumed	20,778,025.30	4,221,476.00
Litres of fuel vehicles	394,677.19	417,055.14
Variation of electric power per unit manufactured	33.78%	-
Variation of natural gas consumption per unit manufactured	8.58%	-

NATURAL RESOURCES CONSUMPTION.-

During the year 2015 water consumption in our facilities has been 115,932 m3 what means a 23% more than in the previous year. This increase, although is significant, has its origin in the increase of production.

	2015
m3 of water / million units manufactured	1,72

Note: Natural gas and diesel consumption have been analyzed in the section “Energy Consumption” of this document.



ATMOSPHERIC EMISSIONS.-

In ROVI, and as contribution to the fight against climate change, we not only take into account the electric power consumption, but also we measure the emissions of CO₂ from the consumption of natural gas and diesel, derived from electricity and vehicles, as well as other substances that act destroying the ozone layer.

	2015	2014
Tonnes of CO ₂ emitted	8,219.76	5,123.88
Reduction of tonnes of CO ₂ emitted	+ 64% (*)	-

(*) During this year 2015 we haven't reduced the tonnes of CO₂ calculated as those have been considered in the consumption of natural gas.

In order to reduce the effect of the emissions to the atmosphere of our centres, we have made an investment of more than 7.500 € in active carbon. Furthermore, among the investments made, we have conducted a study of a new VOC abatement system in the Granada plant.

RELATIONSHIPS WITH PARTIES CONCERNED TO THE ENVIRONMENT.-

Enquiries.-

ROVI has established a procedure that describes the methodology followed for the treatment of queries related to the company's environmental behaviour. In this sense, during the year 2015 we have answered a total of 13 environmental consultations, mainly related to the system followed by ROVI for hazardous waste management.

Other organizations.-

The companies that are part of ROVI group participate in several environmental protection organizations, the main ones are:

- SIGRE
- ECOEMBRES
- Fundación ECOLEC

World Environment Day.-

On the occasion of the World Environment Day, celebrated on the 5th of June, the Safety and Environment Department prepared an awareness campaign under the slogan:

THE VALUE OF EACH DROP

In this campaign, besides giving a small commemorative gift, all personnel received an information pack aiming to raise awareness about the need of reducing resources.



Suppliers and subcontractors.-

During the year 2015 we have performed 3 audits to suppliers in which have been evaluated compliance with environmental regulations.

Also it has been checked that, at GROUP level, 61% of the suppliers and subcontractors have certification ISO 14001 or EMAS.

SOCIETY.-

ROVI devotes part of its resources to promote medical research. During the last years has developed an intense activity to support investigation and promote knowledge and prevention of certain diseases. The amount destined to donations will be communicated in the Annual Report of 2015 that will be published in June.

Commitment with Research.-

In this context, it has launched an International Grants Award for Biomedical Research on Bemiparin, a low molecular weight heparin, indicated in the prophylaxis and treatment of the venous thromboembolic disease. This grants award promotes original and independent research to increase scientific knowledge of Bemiparin, an anti-thrombotic with a unique pharmacologic profile that is currently used in 53 countries.

On the other side, ROVI maintains collaboration agreements with universities in order to join efforts to increase scientific, technological, learning activities and for knowledge dissemination.

The University of Granada and ROVI co-operate in research activities and training of scientific personnel. In particular, we have two open projects: Integra SNS_Integra and ADELIS (both framed in the FEDER Interconnecta program).

The group also has an agreement with the Biomedical Research Centre of CSIC and with the University of La Rioja (UNIR).

Commitment with Training.-

Aiming those highly qualified students can access work market, to improve their abilities, knowledge and experience, the company has an ongoing students training program in the company. For this, there are about twenty collaboration agreements with Universities and Schools. These practices help students to start their career in a professional working environment.



Commitment with social projects.-

✓ **Spanish Paralympic team**

During this year 2015 ROVI has become the sponsor of the Spanish Paralympic Team I.

✓ **Foundations “También” and “Deporte y Desafío“**

As part of the support of ROVI to promote healthy practices in society, in 2015 the Management Team has approved the sponsor of training activities and support for social health activities for professionals (trainers, physiotherapists...) that collaborate with foundations TAMBIÉN and DEPORTE Y DESAFÍO. These are two non-profit private institutions, whose main purpose is the social integration of people with disabilities through sport. The collaboration of ROVI is aimed to the performance of skiing activities.

The first example was the “X Trofeo Santiveri”, of alpine skiing adapted, where 6 volunteers from ROVI helped in the previous races and in the completion that took place on 11 and 12 of April, 2015 in the slopes of Sierra Nevada.

During the year 2016 the company will continue this collaboration.

✓ **Spanish Red Cross**

ROVI continues collaborating with RED CROSS – Granada –, in particular this year with the sponsorship of the Flag Day, where all the funds raised during the day were destined to the Program of Attention to Asylum Seekers and Refugees.

✓ **The “Proyecto Hombre”**

One more year ROVI has collaborated with “PROYECTO HOMBRE”- Granada, in the development of programmes for the treatment of aditions and social reinsertion of drug addicts.



5. TRACEABILITY OF GRI4 INDICATORS.

Id.	INDICATOR	Report page
Section: ORGANIZATION PROFILE		
G4-3	Name of the company	4
G4-4	Marks, products and most important services	6
G4-5	Place where is based the head office of the company	4
G4-6	Countries where the company operates	10
G4-8	Markets served	10
G4-9	Company size: number of employees, number of operations, net sales or net revenues; capitalization and amount of products or services offered	11
G4-10	Total number of employees by type	23
G4-12	Description of supply chain	27
G4-13	Changes in the company during the period analysed	4
G4-15	List of letters, principles and other external initiatives of social or environmental nature that the company has joined	32
G4-16	List of associations and organizations for national and international promotion that the company belongs to	4 y 30
Section: PARTICIPATION OF THE GROUPS OF INTEREST		
G4-24	List of the groups of interest	17
G4-26	Focus of the company on the involvement of the groups of interest (frequency and type)	17
Section: REPORT PROFILE		
G4-28	Period covered by the report (i.e. tax year, calendar year)	3
G4-29	Date of the last report	3
G4-30	Report presentation cycle (annual, biennial...)	3
G4-31	Contact information for data related to the Report	3



Id.	INDICATOR	Report page
Section: GOVERNMENT		
G4-34	Company Governance Structure	5
G4-36	Executive positions or with responsibility in economic matters, environmental or social, and if they report directly to the superior governing body	5
G4-37	Consultation processes among the groups of interest and the superior governing body in economic, environmental and social matters	18, 24 y 26
G4-38	Composition of Superior Governing Body and its committees	5
Section: ETHIC AND INTEGRITY		
G4-56	Ethical code	13
Section: Environment		
G4-EN3	kWh of electric power consumed	29
G4-EN3	kWh of natural gas consumed	29
G4-EN3	Litres of diesel for vehicles	29
G4-EN3	Reduction of electric power consumption	29
G4-EN3	Reduction of natural gas consumption	29
G4-EN3	Reduction of diesel consumption	29
G4-EN3	Reduction of electric power consumed per unit manufactured	29
G4-EN3	Reduction of natural gas consumption per unit manufactured	29
G4-EN10	m ³ water consumption	29
G4-EN10	m ³ water consumption per million units manufactured	29
G4-EN10	Reduction water consumption	29
G4-EN11	Facilities close to protected areas	29
G4-EN15	Tonnes of CO ₂ emitted	30
G4-EN15	Reduction of tonnes of CO ₂ emitted	30
Id.	SPECIFIC INDICATORS	
Section: Environment		
G4-EN25	Tonnes of hazardous waste generated	28
G4-EN25	Tonnes of non-hazardous waste generated	28
G4-EN25	Reduction of the amount of waste generated	28
G4-EN25	Costs of waste treatment	28
G4-EN25	Costs of treatment of emissions	28
G4-EN31	Investments in environmental improvements	29
G4-EN32	Environmental audits conducted to suppliers	31
G4-EN32	% of suppliers certificates ISO 14001/EMAS	31
Section: SSL		
G4-LA5	% of employees represented in SSL Committees	26
G4-LA6	Accident rate = (accidents n ^o / workers n ^o)*100	26
---	Objectives related to SSL	26
---	Investments in S.S.L. (million euro)	26
Section: HHRR		
G4-LA2	Employee benefits	24
G4-LA3	Working life reconciliation	24
G4-LA5	Percentage of workers represented in the Health and Safety Committee	26
G4-LA6	Absenteeism rate	12