

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

Audit Report, consolidated annual accounts  
for the year ended 31 December 2013 and  
consolidated management report for 2013



***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***

## **AUDITOR'S REPORT ON THE CONSOLIDATED ANNUAL ACCOUNTS**

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

We have audited the consolidated annual accounts of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (parent company) and its subsidiaries (the group), consisting of the balance sheet at 31 December 2013, the consolidated income statement, the consolidated statement of other comprehensive income, the consolidated statement of changes in equity, the consolidated cash flow statement and related notes to the consolidated annual accounts for the year then ended. As explained in Note 2, the directors of the company are responsible for the preparation of these consolidated annual accounts in accordance with the International Financial Reporting Standards as endorsed by the European Union, and other provisions of the financial reporting framework applicable to the group. Our responsibility is to express an opinion on the consolidated annual accounts taken as a whole, based on the work performed in accordance with the legislation governing the audit practice in Spain, which requires the examination, on a test basis, of evidence supporting the annual accounts and an evaluation of whether their overall presentation, the accounting principles and criteria applied and the estimates made are in accordance with the applicable financial reporting framework.

In our opinion, the accompanying consolidated annual accounts for 2013 present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. and its subsidiaries at 31 December 2013 and the consolidated results of its operations and the consolidated cash flows for the year then ended in accordance with the International Financial Reporting Standards as endorsed by the European Union, and other provisions of the applicable financial reporting framework.

The accompanying consolidated directors' Report for 2013 contains the explanations which the parent company's directors consider appropriate regarding the group's situation, the development of its 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 consolidated directors' Report is in agreement with that of the consolidated annual accounts for 2013. Our work as auditors is limited to checking the consolidated directors' Report in accordance with the scope mentioned in this paragraph and does not include a review of information other than that obtained from the accounting records of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. and its subsidiaries.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Originally signed by Luis Sánchez Quintana  
Audit Partner

26 February 2014

---

*PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España  
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 913 083 566, [www.pwc.com/es](http://www.pwc.com/es)*

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**

Consolidated annual accounts and  
Consolidated management report  
at 31 December, 2013

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, 2013

### CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (Thousands of euros)

	Note	31 December,	
		2013	2012
<b>ASSETS</b>			
<b>Non-current assets</b>			
Property, plant and equipment	6	60,199	53,791
Intangible assets	7	14,468	3,176
Deferred tax assets	19	7,517	6,073
Available-for-sale financial assets	9 & 11	16,121	28,148
Financial receivables	9 & 13	135	133
		<b>98,440</b>	<b>91,321</b>
<b>Current assets</b>			
Inventories	12	58,747	56,225
Trade and other receivables	9 & 13	55,919	54,377
Current income tax assets	27	3,416	3,855
Cash and cash equivalents	9 & 14	19,401	16,585
		<b>137,483</b>	<b>131,042</b>
<b>Total assets</b>		<b>235,923</b>	<b>222,363</b>

Notes 1 to 35 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, 2013

### CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (Thousands of euros)

	Note	31 December,	
		2013	2012
<b>EQUITY</b>			
<b>Capital and reserves attributable to shareholders of the company</b>			
Share capital	15	3,000	3,000
Legal reserve	16	600	600
Treasury shares	16	(782)	(2,060)
Retained earnings and voluntary reserve	16	118,943	105,692
Profit for the year	16	23,022	19,514
Reserve for available-for-sale assets	16	(319)	(299)
<b>Total equity</b>		<b>144,464</b>	<b>126,447</b>
<b>LIABILITIES</b>			
<b>Non-current liabilities</b>			
Financial debt	18	22,578	29,135
Deferred income tax liabilities	19	2,637	3,256
Non-current deferred revenues	20	7,904	8,393
		<b>33,119</b>	<b>40,784</b>
<b>Current liabilities</b>			
Trade and other payables	17	43,485	39,878
Financial debt	18	8,400	9,255
Current deferred revenues	20	4,084	4,348
Provision for other liabilities and charges	21	2,371	1,651
		<b>58,340</b>	<b>55,132</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>91,459</b>	<b>95,916</b>
<b>Total equity and liabilities</b>		<b>235,923</b>	<b>222,363</b>

Notes 1 to 35 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, 2013

### CONSOLIDATED INCOME STATEMENT (Thousands of euros)

	Nota	31 December,	
		2013	2012
Revenue	5 y 22	217,587	201,923
Cost of sales		(84,895)	(75,513)
Employee benefit expenses	23	(55,619)	(53,546)
Other operating expenses	24	(47,401)	(48,359)
Depreciation, amortization and impairment charges	6 y 7	(6,943)	(5,320)
Recognition of government grants on non-financial non-current assets and other		1,358	1,236
Other income	27	1,385	1,256
<b>OPERATING PROFIT</b>		<b>25,472</b>	<b>21,677</b>
Finance income		307	1,341
Finance costs		(1,528)	(2,180)
<b>FINANCE COSTS - NET</b>	26	<b>(1,221)</b>	<b>(839)</b>
<b>PROFIT BEFORE INCOME TAX</b>		<b>24,251</b>	<b>20,838</b>
Income tax	27	(1,229)	(1,324)
<b>PROFIT FOR THE YEAR</b>		<b>23,022</b>	<b>19,514</b>
<b>Earnings per share (basic and diluted) attributable to the shareholders of the Company (euros)</b>			
- Basic and diluted	28	0.46	0.39

Notes 1 to 35 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, 2013

### CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (Thousands of euros)

	Note	31 December,	
		2013	2012
<b>Profit for the year</b>		<b>23,022</b>	<b>19,514</b>
<b>Items that may subsequently be reclassified to profit and loss</b>		<b>(20)</b>	<b>(555)</b>
+ Changes in value of available-for-sale financial assets	11	(29)	(793)
+ Corporate income tax on items that may be reclassified	19	9	238
<b>Other comprehensive income</b>		<b>(20)</b>	<b>(555)</b>
<b>Total comprehensive income for the year</b>		<b>23,002</b>	<b>18,959</b>

Notes 1 to 35 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, 2013

### CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (Thousands of euros)

	Share capital (Note 15)	Legal reserve (Note 16)	Treasury shares (Note 16)	Retained earnings and voluntary reserves (Note 16)	Profit for the year (Note 16)	Reserve for available-for- sale assets (Note 16)	TOTAL EQUITY
<b>Balance at 1 January, 2012</b>	<b>3,000</b>	<b>600</b>	<b>(1,922)</b>	<b>93,920</b>	<b>18,127</b>	<b>256</b>	<b>113,981</b>
Total comprehensive income	-	-	-	-	19,514	(555)	<b>18,959</b>
Transfer of 2011 profit	-	-	-	18,127	(18,127)	-	-
Dividends 2011 (Note 16 e)	-	-	-	(6,345)	-	-	<b>(6,345)</b>
Acquisition of treasury shares (Note 16 d)	-	-	(1,838)	-	-	-	<b>(1,838)</b>
Reissue of treasury shares (Note 16 d)	-	-	1,700	(212)	-	-	<b>1,488</b>
Dividends treasury shares (Note 16 c)	-	-	-	45	-	-	<b>45</b>
Sale of 50% Alentia Biotech, S.L. (Note 1)	-	-	-	157	-	-	<b>157</b>
<b>Balance at 31 December, 2012</b>	<b>3,000</b>	<b>600</b>	<b>(2,060)</b>	<b>105,692</b>	<b>19,514</b>	<b>(299)</b>	<b>126,447</b>
Total comprehensive income	-	-	-	-	23,022	(20)	<b>23,002</b>
Transfer of 2012 profit	-	-	-	19,514	(19,514)	-	-
Dividends 2012 (Note 16 e)	-	-	-	(6,830)	-	-	<b>(6,830)</b>
Acquisition of treasury shares (Note 16 d)	-	-	(3,466)	-	-	-	<b>(3,466)</b>
Reissue of treasury shares (Note 16 d)	-	-	4,744	517	-	-	<b>5,261</b>
Dividends treasury shares (Note 16 c)	-	-	-	50	-	-	<b>50</b>
<b>Balance at 31 December, 2013</b>	<b>3,000</b>	<b>600</b>	<b>(782)</b>	<b>118,943</b>	<b>23,022</b>	<b>(319)</b>	<b>144,464</b>

Notes 1 to 35 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, 2013

### CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS (thousands of euros)

	Note	31 December,	
		2013	2012
<b>Cash flows from operating activities</b>			
Profit before tax income		24,251	20,838
<b>Adjustments for non-monetary transactions:</b>			
Amortization, depreciation and impairment	6 y 7	6,943	5,320
Interest income	26	(307)	(1,341)
Gains or losses on derecognition of available-for-sale assets		-	21
Interest expense	26	1,528	2,180
Net changes in provisions		720	402
Grant on non-financial assets and income from distribution licences		(1,127)	(999)
<b>Changes in working capital:</b>			
Trade and other receivables		(331)	12,359
Inventories		(2,522)	(14,919)
Trade and other payables		3,607	(2,074)
<b>Other collections and payments:</b>			
Proceeds from distribution licences		70	-
Interest paid		(172)	(105)
Income tax cash flow		(2,844)	(2,068)
<b>Net cash generated (used) in operating activities</b>		<b>29,816</b>	<b>19,614</b>
<b>Cash flows from investing activities</b>			
Purchases of intangible assets	7	(12,005)	(915)
Purchases of property, plant and equipment	6	(12,678)	(12,805)
Proceeds from sales of property, plant and equipment	6	40	26
Purchases of available-for-sale assets	11	-	(30,859)
Proceeds from sales of available-for-sales assets	11	11,957	7,737
Contracting current bank deposits	9	(103)	(1,055)
Liquidating current bank deposits	9	-	7,014
Loans granted to related parties	31	(1,050)	-
Cash decrease due to sale of Alentia Biotech, S.L.	1	-	(10,278)
Interest received	26	307	1,341
<b>Net cash generated (used) in investing activities</b>		<b>(13,532)</b>	<b>(39,794)</b>
<b>Cash flows from financing activities</b>			
Repayments of financial debt		(9,384)	(8,833)
Proceeds from financial debt	18	901	2,757
Purchase of treasury shares	16 d)	(3,466)	(1,838)
Reissue of treasury shares	16 d)	5,261	1,488
Dividends paid	16	(6,780)	(6,300)
<b>Net cash generated (used) in financing activities</b>		<b>(13,468)</b>	<b>(12,726)</b>
<b>Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents</b>		<b>2,816</b>	<b>(32,906)</b>
<b>Cash and cash equivalents at beginning of the year</b>	9 & 14	<b>16,585</b>	<b>49,491</b>
<b>Cash and cash equivalents at end of the year</b>	9 & 14	<b>19,401</b>	<b>16,585</b>

Notes 1 to 35 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. is 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. At 31 December, 2013, Inversiones Clidia, S.L. was the owner of 66.84% of the shares of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. The registered office of Inversiones Clidia, S.L. is located at Julián Camarillo, 35, Madrid and its consolidated annual accounts are registered in the Companies Register of Madrid.

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 26 February, 2014 and are pending approval by the General Meeting of Shareholders. Nevertheless the Directors of the Company expect the annual accounts to be approved without any changes.

#### Changes in the consolidated group

In the year 2013:

- On 22 October, 2013, the company Rovi Biotech Ltda. was incorporated. Its registered office is in La Paz (Bolivia) and it is 99% owned by Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. and 1% by Rovi Contract Manufacturing, S.L., both of which belong to the Rovi Group. This company did not have any activity in 2013 and its assets were not significant at 31 December, 2013.

In the year 2012:

- On 23 February, 2012, the effective sale of 50% of the shares in the company 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. Before this sale, Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. had held 100% of the shares in Alentia Biotech, S.L.

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

Said company's statement of financial position at the time of the sale was as follows:

	<b>Thousands of euros</b>
Trade and other receivables	483
Cash and cash equivalents	10,278
<b>Current assets</b>	<b>10,761</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>10,761</b>
<b>Equity</b>	<b>(157)</b>
Non-current financial debt	6,926
Non-current deferred revenues	3,907
<b>Non-current liabilities</b>	<b>10,833</b>
Trade and other payables	85
<b>Current liabilities</b>	<b>85</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>10,761</b>

### 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 years presented in these consolidated annual accounts.

#### 2.1. Bases of presentation

These Consolidated annual accounts for the year 2013 (and those for 2012 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 years 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.

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

### 2.2 New standards and amendments and interpretations of existing ones

#### a) New standards and amendments that came into force in the year 2013

In 2013, the following standards and amendments to existing standards were endorsed by the European Union and came into force on 1 January, 2013 were applied by ROVI or may affect the Group in the future:

- IAS 1 (Amendment) "Presentation of Financial Statements". This amendment changes the presentation of the statement of other comprehensive income by requiring that the items included in other comprehensive income be grouped into two categories, depending on whether or not they are to be reclassified to profit and loss. Those items that will never be reclassified to profit and loss will be presented separately from those that will affect profit and loss at some future point in time. The Group has presented the Statement of Other Comprehensive Income at 31 December, 2013 and 2012 in accordance with this amendment to IAS 1.
- IFRS 13 "Fair Value Measurement". This IFRS will apply when another IFRS requires or permits fair value measurements or disclosures about fair value measurements. It defines fair value as the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. It establishes a fair value hierarchy that categorises into three levels the inputs to valuation techniques used to measure fair value.
- IAS 34 "Interim Financial Reporting". An entity that prepares interim financial reporting under IAS 34 will only break down information on assets and liabilities by segment if said information is regularly provided to the chief operating decision-maker and there has been a material change from the amounts disclosed in the latest annual financial statements. This amendment does not affect the Rovi Group, since it does not present the asset and liability figures by segment.

The 2012 Improvement Project that affected the Group was as follows:

- IFRS 7 (amendment) "Financial Instruments: Disclosures – transfers of financial assets". The amendment to IFRS 7 requires additional breakdowns to be disclosed on risk exposures arising from financial assets transferred to third parties. It requires the inclusion of information on the assessment of risks and rewards of transactions that have not qualified for derecognition of financial assets and the identification of the financial liabilities associated thereto. Furthermore, more detailed information is required for transactions that have qualified for the derecognition of financial assets: the profit or loss generated on the transaction, the remaining risks and rewards and the way in which they are accounted for, both initial and future, and the estimated fair value of the "continuing involvement" recorded in the statement of financial position. Among others, this amendment would affect financial asset sale transactions, factoring agreements, securitisations of financial assets and securities loan agreements. The amendments to IFRS 7 are mandatory for all years commencing on or after 1 July, 2011, although early adoption is permitted. The application of this amendment has had no effect on the Group's 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**

b) Standards, interpretations and amendments coming into force in future years

From among the standards, interpretations and amendments adopted by the European Union and coming into force from 2014 onwards, ROVI considers that the following may be applicable for the Group:

- IFRS 10 “Consolidated Financial Statements”. This standard fixes a new approach for determining the entities in which interests are held that should be consolidated. It also replaces the existing requirements for joint ventures (now joint arrangements), includes limited amendments in relation to associates and fixes additional disclosure requirements.
- IFRS 11 “Joint Arrangements”. This standard classifies joint arrangements into two types: joint operations and joint ventures. The joint arrangement in which the company is involved must be determined by considering the rights and obligations that exist. The IFRS requires the investment to be recognized and accounted for using the equity method in accordance with IAS 28 “Investments in Associates and Joint Ventures”. At 31 December, 2012, the interests in joint ventures held by the Group were already being accounted for using the equity method.
- IFRS 12 “Disclosure of Interests in Other Entities”. This standard specifies the minimum information to be disclosed by an entity in relation to its subsidiaries, the joint arrangements it holds, its associates and unconsolidated structured entities. This IFRS was taken into account when preparing these Consolidated annual accounts.
- IAS 28 “Investments in Associates and Joint Ventures” (revision). The standard describes accounting for investments in associates and sets the requirements to apply the equity method in accounting for investments in associates and joint ventures. At 31 December, 2012, the Group’s joint ventures were already being accounted for using the equity method.

Given the Group’s activity and structure, there are no other standards adopted by the European Union coming into force on 1 January, 2014 that are expected to affect the Group in the future. Neither have other standards, interpretations or amendments adopted that will come into force in future annual periods been adopted early.

### **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 company acquired 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 acquired entity’s identifiable net assets.

Free translation of the consolidated annual accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

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

Acquisition-related costs are recognized as expenses in the year in which they are incurred.

If the business combination takes place in stages, the acquisition-date fair value of the interest held by the acquirer in the equity of the acquired company is remeasured at acquisition-date fair value through the income statement.

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 the income statement or as a change in other comprehensive income. Contingent considerations classified as equity are not remeasured and their subsequent settlement is recognized in equity.

The amount by which the consideration is transferred plus the amount of any non-controlling interest held in the acquiree plus the acquisition-date fair value of any previous equity interest held in the acquiree exceeds the fair value of the identifiable net assets acquired is recognized as goodwill. If the total of the consideration transferred plus the non-controlling interest recognized plus the interest previously held is lower than the fair value of the net assets of the subsidiary acquired in the event of a bargain acquisition, the difference is recognized directly in profit and loss.

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.

### ***(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.

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**

### **2.4. Segment reporting**

Operating segments are presented consistently with the internal information presented to the chief decision making authority, which is responsible for allocating resources to the operating segments and assessing the performance of said segments. The chief decision making authority 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. 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 the income statement.

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 the income statement and the other changes in the carrying amount are recognized in other comprehensive income.

Translation differences on non-monetary items, 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 the income statement during the financial period in which they are incurred.

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**

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, as follows:

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 the income statement.

### **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. Amortization is calculated using the straight-line method to allocate the cost of these assets over their estimated useful lives, which range from 10 to 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) Research and development expenditure***

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;



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**

- 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.

To date, the Group has not capitalized development expenses as it considers that they have not met the requirements to be recognized as assets. In the development of pharmaceutical products, the Group considers that those requirements are met as from the date the drugs have been approved for marketing by the health authorities

### **2.8. Borrowing costs**

Borrowing costs incurred for the construction of any qualifying asset are capitalized together with the cost of the asset, provided that it was initially classified as a qualifying asset later than 1 January, 2009.

### **2.9. Impairment of non-financial assets**

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

### **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. These 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.

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**

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 enter bankruptcy or 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 the income statement.

### ***(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 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.

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 the income statement. Impairment losses on equity instruments recognized in profit and are not reversed through the income statement.

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**

### **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 includes 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**

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.

### **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 the income statement 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 the income statement 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.

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**

### **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, net of transaction costs incurred. Financial debt is subsequently stated at amortized cost. Any difference between the proceeds (net of transaction costs) and the repayment value is recognized in the income statement over the period of the borrowings using 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.

### **2.17. Current and deferred taxes**

The tax expense for the period comprises current and deferred tax. Tax is recognized in the income statement, except to the extent that it relates to items recognized directly in equity. In this case, the tax is also recognized in equity.

Deferred income tax is recognized, using the liability method, on temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts 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 substantially 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 to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilized.

Deferred income tax is recognized on temporary differences arising on investments in subsidiaries and associates, except where the timing of the reversal of the temporary difference is controlled by the Group and they are unlikely to reverse in the foreseeable future.

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.

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**

### **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 a separate entity. 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.

#### ***(b) Termination benefits***

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 members of senior management.

### **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.

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**

### **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 in the wholesale market and also to retailers for whom it holds a manufacturing and sales licence. It also acquires and sells pharmaceutical products of other entities.

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 recognition 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 the customers are entitled to return damaged products. The sales are recognized at the price fixed in the sale contract, net of volume discounts and returns estimated at the date of sale. Volume discounts are measured based on estimated annual purchases. Returns are not significant and they are measured based on the Group's historical experience. 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 official 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 of sale of the services, 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 licenses***

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

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**

To date the Group has granted third parties some exclusive licenses 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 license 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.

### **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 the income statement 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, imposed by Ministry of Health, came into force on 1 January, 2005. This tax applies to individuals and legal entities in Spain engaging in the manufacture and importation of medicines that are 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. There is a provision for the estimate of the amount accrued but unpaid in the last four months of the year and the possible adaptation of the tax to the actual sales for the year.

During 2010, the Spanish government approved a reduction of the pharmaceutical expenditure of 2,800 million euros through the introduction of two pieces 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.

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**

### **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 overall risk management, as well as written policies covering specific areas, such as, interest rate risk, liquidity risk and the investment of excess liquidity.

#### **(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, 2013, there were available-for-sale financial assets for 2,028 thousand dollars (3,279 thousand dollars in 2012). Had the euro/dollar exchange rate at the end of the reporting period been 10% higher or lower, these assets denominated in dollars would have been 134 thousand euros lower or 163 thousand euros higher, respectively (226 and 276 thousand euros, respectively, in 2012).

At 31 December, 2013, there were financial liabilities of 1,000 thousand dollars (2,000 thousand dollars at 31 December, 2012) on the statement of financial position (Note 18.c). Had the exchange rate been 10% higher or lower, these liabilities would have been 66 thousand euros lower or 81 thousand euros higher, respectively (138 or 168 thousand euros, respectively, in 2012), with the related effect on the income statement.

##### **(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 Company does not use derivatives to hedge price risk.

Had the listed price of equity securities at 31 December, 2013 been 10% higher or lower, the reserve for available-for-sale investments would have increased or decreased by 1,605 thousand euros (2,808 thousand euros at 31 December, 2012).



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

### (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. The risk, however, is slight since most of the Group's debt consists of reimbursable advances from government entities on which there is no interest rate risk. The Group's policy is to keep most of its financial debt in the form of debt with government entities.

Had interest rates on financial debt at variable rates been 1% higher or lower at 31 December 2013, with all other variables remaining constant, the gain/loss after taxes for the year would have been 31 thousand euros higher or lower owing to the difference in interest expense on loans at variable rates (44 thousand euros at 31 December, 2012).

### (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, 2013, the greatest investment in financial assets, apart from trade receivables, is related to BNP, 16,164 thousand euros (28,141 thousand euros at 31 December, 2012). A significant proportion of trade and other receivables corresponds to accounts receivable from government entities, on which, in view of their nature, with the information currently available, the Management considers that there is no credit risk (Note 13).

### (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, 2013 and 2012, the Group did not hold any credit lines.

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 correspond to cash flows stipulated in the contract, which have not been discounted. Given that these amounts have not been discounted and that they include future interest accruals, they cannot be matched with figures on the statement of financial position for financial debt and trade and other payables.

<b>At 31 December, 2013</b>	<b>Less than 1 year</b>	<b>Between 1 and 2 years</b>	<b>Between 2 and 5 years</b>	<b>Over 5 years</b>
Bank borrowing (Note 18)	667	565	-	-
Debt with government entities (Note 18)	3,588	7,135	9,667	10,600
Debt from acquisition of Frosst Ibérica, S.A. (Note 18)	4,244	-	-	-
Trade suppliers (Note 17)	34,421	-	-	-
Other payables (Note 17)	9,064	-	-	-
	<u>51,984</u>	<u>7,700</u>	<u>9,667</u>	<u>10,600</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

<b>At 31 December, 2012</b>	<b>Less than 1 year</b>	<b>Between 1 and 2 years</b>	<b>Between 2 and 5 years</b>	<b>Over 5 years</b>
Bank borrowing (Note 18)	1,678	1,039	233	-
Debt with government entities (Note 18)	3,495	6,974	10,434	12,671
Debt from acquisition of Frosst Ibérica, S.A. (Note 18)	4,244	4,244	-	-
Trade suppliers (Note 17)	32,005	-	-	-
Other payables (Note 17)	7,873	-	-	-
	<u>49,295</u>	<u>12,257</u>	<u>10,667</u>	<u>12,671</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, 2013 and 2012 was as follows:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Financial Debt (Note 18)	30,978	38,390
Less: Cash and cash equivalents (Note 14)	(19,401)	(16,585)
Net debt	11,577	21,805
Equity	144,464	126,447
<b>Leverage index/gearing ratio</b>	<b>8.01%</b>	<b>17.24%</b>

In addition, the Group's net cash at 31 December, 2013 and 2012 was as follows:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Financial Debt (Note 18)	30,978	38,390
Less: Cash and cash equivalents (Note 14)	(19,401)	(16,585)
Less: Available-for-sale financial assets (Note 11)	(16,121)	(28,148)
Less: Deposits (Notes 9 & 13)	(1,223)	(1,119)
<b>Net cash</b>	<b>(5,767)</b>	<b>(7,462)</b>

### 3.3. Fair value estimation

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.

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**

The fair value of financial instruments traded in active markets (such as available-for-sale securities) is based on quoted market prices at the year end. 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 end 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).

### **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 financial year are outlined below.

##### ***Useful lives of property, plant and equipment***

Group Management determines the estimated useful lives and related depreciation charges for its property, plant and equipment. This could significantly change due to technical innovations and actions undertaken by competitors in response to severe sector cycles. Management will increase the depreciation charge when the useful lives are less than those previously estimated or will write-down or write-off technically obsolete or non-strategic assets that have been abandoned or sold. A 20% decrease in the estimated useful lives of property, plant and equipment would mean an increase in the depreciation expense for 2013 and 2012 of approximately 1,246 and 973 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.

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

### 4.2. Critical judgements in applying the entity's accounting policies

#### a) Revenue recognition

The Group has recognized the total sales of goods marketed in 2013 and 2012 as revenue at face value and has, if 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 takes place. Therefore, segment identification does not relate so much to geographical distribution of the business as to different types of activity.

Thus, the segment called "manufacturing" obtains its income from service contracts that relate to the finalization of the pharmaceutical product production process for external entities and the manufacture of products to be subsequently marketed by other group companies, while the "marketing" segment has the principal activity of purchasing and subsequently selling pharmaceutical products.

The heading "Other" includes other service and research and development activities that are not significant for the Group.

The segments information used by the Management Committee for 2013 was as follows:

	<b>Manufacturing</b>	<b>Marketing</b>	<b>Other</b>	<b>TOTAL</b>	<b>Inter-segments transactions</b>	<b>Consolidated figures</b>
Total segment revenues	111,157	179,889	-	<b>291,046</b>	(73,459)	<b>217,587</b>
EBITDA (*)	16,876	14,925	(24)	<b>31,777</b>	638	<b>32,415</b>
Amortization	(3,118)	(3,825)	-	<b>(6,943)</b>	-	<b>(6,943)</b>
EBIT (**)	13,758	11,100	(24)	<b>24,834</b>	638	<b>25,472</b>
Finance costs - net	(407)	14,100	-	<b>13,693</b>	(14,914)	<b>(1,221)</b>
Corporate income tax	(941)	(185)	5	<b>(1,121)</b>	(108)	<b>(1,229)</b>
<b>Profit / (loss)</b>	<b>12,410</b>	<b>25,015</b>	<b>(19)</b>	<b>37,406</b>	<b>(14,384)</b>	<b>23,022</b>

Free translation of the consolidated annual accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

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

The information for 2012 is as follows:

	<b>Manufacturing</b>	<b>Marketing</b>	<b>Other</b>	<b>TOTAL</b>	<b>Inter-segments transactions</b>	<b>Consolidated figures</b>
Total segment revenues	109,164	163,656	300	<b>273,120</b>	(71,197)	<b>201,923</b>
EBITDA (*)	22,602	4,813	237	<b>27,652</b>	(655)	<b>26,997</b>
Amortization	(2,240)	(3,080)	-	<b>(5,320)</b>	-	<b>(5,320)</b>
EBIT (**)	20,362	1,733	237	<b>22,332</b>	(655)	<b>21,677</b>
Finance costs - net	(223)	15,827	(22)	<b>15,582</b>	(16,421)	<b>(839)</b>
Corporate income tax	(4,774)	3,050	1	<b>(1,723)</b>	399	<b>(1,324)</b>
<b>Profit / (loss)</b>	<b>15,365</b>	<b>20,610</b>	<b>216</b>	<b>36,191</b>	<b>(16,677)</b>	<b>19,514</b>

(\*) 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 2013 were as follows:

	<b>Manufacturing</b>	<b>Marketing</b>	<b>Other</b>	<b>TOTAL</b>
Total segment revenues	111,157	179,889	-	291,046
Inter-segment revenues	(50,763)	(22,696)	-	(73,459)
Revenues from external customers	60,394	157,193	-	217,587

In 2012, sales to external customers were as follows:

	<b>Manufacturing</b>	<b>Marketing</b>	<b>Other</b>	<b>TOTAL</b>
Total segment revenues	109,164	163,656	300	273,120
Inter-segment revenues	(46,026)	(25,171)	-	(71,197)
Revenues from external customers	63,138	138,485	300	201,923

In 2013, a single customer accounted for 15% of the Group's sales (21% in 2012) and this amount came from principally from the manufacturing segment.

The assets of the aggregated sectors at 31 December, 2013 were as follows:

	<b>Manufacturing</b>	<b>Marketing</b>	<b>Other</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Total assets</b>	<b>161,301</b>	<b>244,075</b>	<b>770</b>	<b>406,146</b>
Of which:				
Investments in Group companies	-	8,449	-	8,449
Increases in non-current non-financial assets	8,331	16,352	-	24,683
<b>Total liabilities</b>	<b>(109,426)</b>	<b>(142,843)</b>	<b>(48)</b>	<b>(252,317)</b>

Free translation of the consolidated annual accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

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

The assets of the aggregated sectors at 31 December, 2013 can be reconciled with the total consolidated assets as follows:

	<b>Manu- factu- ring</b>	<b>Marketing</b>	<b>Other</b>	<b>Intercompany balances</b>	<b>Group investments</b>	<b>Consolidated figures</b>
Total assets	161,301	244,075	770	(161,774)	(8,449)	235,923

A 31 December, 2012 the assets and liabilities were as follows:

	<b>Manufacturing</b>	<b>Marketing</b>	<b>Other</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Total assets</b>	<b>132,853</b>	<b>192,649</b>	<b>789</b>	<b>326,291</b>
Of which:	-	-	-	-
Investments in Group companies	-	8,449	-	8,449
Increases in non-current non-financial assets	9,253	4,467	-	13,720
	-	-	-	-
<b>Total liabilities</b>	<b>(78,471)</b>	<b>(111,427)</b>	<b>(47)</b>	<b>(189,945)</b>

The reconciliation of assets at 31 December, 2012 was as follows:

	<b>Manu- factu- ring</b>	<b>Marketing</b>	<b>Other</b>	<b>Intercompany balances</b>	<b>Group investments</b>	<b>Consolidated figures</b>
Total assets	132,853	192,649	789	(95,479)	(8,449)	222,363

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

<b>Net revenue</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Spain	137,755	120,627
Other countries	79,832	81,296
	<b>217,587</b>	<b>201,923</b>
<b>Total assets</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Spain	234,718	221,587
Other countries	1,205	776
	<b>235,923</b>	<b>222,363</b>

Assets in other countries relate principally to the Group's offices in Portugal and assets in Germany.

Virtually all the investment in property, plant and equipment and intangible assets in 2013 and 2012 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

### 6. Property, plant and equipment

The breakdown of the movement on the different categories of property, plant and equipment is shown below:

	Land and buildings	Technical facilities, machinery and tools	Furniture, fittings and other	IT equipment and vehicles	Total
<b>Balances at 01.01.12</b>					
Cost or valuation	31,646	91,640	2,768	7,384	133,438
Accumulated amortization	(16,709)	(63,980)	(1,824)	(5,068)	(87,581)
<b>Net carrying amount 01.01.12</b>	<b>14,937</b>	<b>27,660</b>	<b>944</b>	<b>2,316</b>	<b>45,857</b>
Additions	-	11,151	139	1,515	12,805
Retirements	-	(68)	-	-	(68)
Eliminations from amortization	-	42	-	-	42
Amortization charge	(166)	(3,541)	(94)	(1,044)	(4,845)
<b>Balances at 12.12.12</b>	-	-	-	-	-
Cost or valuation	31,646	102,723	2,907	8,899	146,175
Accumulated amortization	(16,875)	(67,479)	(1,918)	(6,112)	(92,384)
<b>Net carrying amount 31.12.12</b>	<b>14,771</b>	<b>35,244</b>	<b>989</b>	<b>2,787</b>	<b>53,791</b>
Additions	428	10,776	24	1,450	12,678
Retirements	-	-	-	(82)	(82)
Eliminations from amortization	-	-	-	42	42
Amortization charge	(172)	(4,671)	(109)	(1,278)	(6,230)
<b>Balances at 12.12.13</b>	-	-	-	-	-
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)
<b>Net carrying amount 31.12.13</b>	<b>15,027</b>	<b>41,349</b>	<b>904</b>	<b>2,919</b>	<b>60,199</b>

The additions recognized in 2013 relate mostly to investment in the injectables plant for acquisition of two automatic inspection machines and the optimization of the plant for the ISM project. The additions recognized in 2012 principally related to preparation of the injectables plant for the FDA (US Food and Drug Administration) inspection and to development of the ISM project, as well as investments in machinery at the Granada plant.

In 2013 and 2012, there were no impairments 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

### 7. Intangible assets

Movement on intangible assets was as follows:

	Patents and industrial property	Trademarks and licences	Computer software	Total
<b>Balances at 01.01.12</b>				
Cost or valuation	741	402	5,876	7,019
Accumulated amortization	(36)	(67)	(4,180)	(4,283)
<b>Net carrying amount 01.01.12</b>	<b>705</b>	<b>335</b>	<b>1,696</b>	<b>2,736</b>
Additions	130	101	684	915
Amortization charge	(36)	(26)	(413)	(475)
<b>Balances at 12.12.12</b>				
Cost or valuation	871	503	6,560	7,934
Accumulated amortization	(72)	(93)	(4,593)	(4,758)
<b>Net carrying amount 31.12.12</b>	<b>799</b>	<b>410</b>	<b>1,967</b>	<b>3,176</b>
Additions	-	11,032	973	12,005
Amortization charge	(154)	(20)	(539)	(713)
<b>Balances at 12.12.13</b>				
Cost or valuation	871	11,535	7,533	19,939
Accumulated amortization	(226)	(113)	(5,132)	(5,471)
<b>Net carrying amount 31.12.13</b>	<b>645</b>	<b>11,422</b>	<b>2,401</b>	<b>14,468</b>

The additions recognized in "Trademarks and licences" relate to the acquisition of the marketing rights in Spain for:

- Medicebran<sup>®</sup> and Medikinet<sup>®</sup>, products for use in the treatment of ADHD (Attention Deficit Hyperactivity Disorder), and
- Hirobriz<sup>®</sup> Breezhaler<sup>®</sup>, bronchodilator inhaler.

The 2013 additions likewise include acquisition of the health registration for the pharmaceutical product Rodhogil<sup>®</sup> in Spain.

Research and development expenditure incurred in 2013 was 10,469 thousand euros (9,248 thousand euros in 2012).

### 8. Financial instruments by category

#### Financial assets

At 31 December 2013, the Group held trade receivables amounting to 45,383 thousand euros (45,265 thousand euros at 31 December, 2012) (Note 13), other receivables amounting to 236 thousand euros (209 thousand euros at 31 December, 2012) (Note 13) and other deposits amounting to 1,223 thousand euros (1,119 thousand euros at 31 December, 2012) (Note 13), which the Group classifies as loans and receivables for recognition and measurement purposes (Note 2.10.a)).

At 31 December, 2013, the Group held financial assets of 16,121 thousand euros (28,148 thousand euros at 31 December, 2012) (Note 11), which it classifies as available-for-sale financial instruments for recognition and measurement purposes (Note 2.10.b).



Free translation of the consolidated annual accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

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

### Financial liabilities

At 31 December, 2013 and 2012, 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 in 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:

<b>Cash and cash equivalents</b>	<b>Rating</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	A+	114	63
	BBB	3,816	13,289
	BBB-	10,625	2,547
	B3	38	-
	BB +	3	98
	BB	348	237
	BB-	4,238	-
	Ba3	-	209
	No rating	219	142
	<b>Total cash (Note 14)</b>	<b>19,401</b>	<b>16,585</b>
<b>Financial receivables</b>	<b>Rating</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	BBB	135	133
	<b>Total financial receivables (Note 13)</b>	<b>135</b>	<b>133</b>
<b>Available-for-sale financial assets</b>	<b>Rating</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	BBB-	12	12
	No rating	16,109	28,136
	<b>Total available-for-sale assets (Note 11)</b>	<b>16,121</b>	<b>28,148</b>
<b>Trade receivables</b>	<b>Rating</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	A+	4,897	5,759
	AA	1,168	-
	AA-	-	2,504
	Public centres and institutions (Note 13)	9,031	13,994
	Other (wholesalers, pharmacies, hospitals)	30,287	23,008
	<b>Total trade receivables (Note 13)</b>	<b>45,383</b>	<b>45,265</b>
<b>Other deposits</b>	<b>Rating</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	BBB	1,160	1,055
	No rating	63	64
	<b>Total other deposits (Note 13)</b>	<b>1,223</b>	<b>1,119</b>

Free translation of the consolidated annual accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

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

### 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 (Note 1).

In the last two years, Alentia Biotech has marketed vaccines against seasonal flu under a co-marketing system with Novartis Vaccines & Diagnostics.

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

In 2013, Alentia recorded losses of 1,038 thousand euros (721 thousand euros in 2012) and the value of its assets at 31 December, 2013 was 2,127 thousand euros (12,874 thousand euros at 31 December, 2012).

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

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Beginning of period</b>	<b>28,148</b>	<b>5,117</b>
Additions	-	30,859
Disposals	(11,957)	(7,737)
Net gains / (losses) recorded in equity	(29)	(793)
Net gains / (losses) on disposals	(41)	702
<b>End of period</b>	<b>16,121</b>	<b>28,148</b>
Less: non-current portion	16,121	28,148
Current portion	-	-

In 2012, participations were acquired in two monetary investment funds for amounts of 14,608 and 11,000 thousand euros, respectively. In 2013, participations in these funds were sold for a total amount of 11,000 euros (10 thousand euros in 2012), incurring losses of 14 thousand euros. At the end of the 2013 reporting period, measurement of the remaining participations did not differ from the measurement at the beginning of the reporting period and, therefore, it was not necessary to recognize any loss or gain in equity (in 2012, measurement of these funds meant losses of 3 thousand euros, which were recognized in equity).

At 1 January, 2013, the Group held participations of 2,483 thousand euros in another monetary investment fund denominated in dollars. In 2013, participations in this fund were sold for an amount of 957 thousand euros (in 2012, participations of 5,251 thousand euros were acquired and participations of 7,727 thousand euros were sold), incurring losses of 27 thousand euros (a profit of 702 thousand euros in 2012). At the end of the 2013 reporting period, the measurement of this fund mean losses of 29 thousand euros recognized in equity (losses of 790 thousand euros in 2012). This investment fund is denominated in dollars.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Non-listed securities:		
– Variable-income securities (equity securities)	59	59
	<u>59</u>	<u>59</u>
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Listed securities:		
– Investment funds and equity securities	16,062	28,089
	<u>16,062</u>	<u>28,089</u>

### 12. Inventories

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Raw materials & other consumables	16,531	15,902
Work in progress & semi-finished goods	15,506	10,078
Finished goods produced internally	5,235	8,601
Marketing products	21,475	21,644
	<u>58,747</u>	<u>56,225</u>

The inventories purchase/sale commitments for the Group at the year end were as normal in its course of its business. Management estimates that meeting these commitments will not generate losses for the Group. The Group has 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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Trade receivables	45,383	45,265
Less: provision for impairment of receivables	(1,537)	(1,450)
Trade receivables – Net (13.a)	43,846	43,815
Other receivables	236	209
Receivables from related parties (Note 31)	975	908
Deposits (13.b)	1,223	1,119
Employee advances	124	144
Public authorities (13.c)	9,650	8,315
Total	<u>56,054</u>	<u>54,510</u>
Less: Non-current portion: Financial receivables (13.d)	135	133
Current portion	<u>55,919</u>	<u>54,377</u>

#### 13.a) Trade receivables

As is mentioned in Note 4.2.a), 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.

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

The carrying amounts of accounts receivable are denominated in euros.

In 2013, the Group signed a non-recourse factoring agreement with Bankia, S.A. for a maximum amount of 8.2 million euros, whereby Rovi received the amount of the outstanding items with the public authorities that had matured at 31 May, 2013 and had been included in the “Supplier Payment Plan” that the government brought into operation in June 2013, inclusion in which had been requested by the Group. The total amount collected in December 2013 was 8.1 million euros.

Likewise, as a consequence of the first “Supplier Payment Plan”, approved in February 2012, the Group collected a total of 13.5 million euros from the public authorities in 2012, relating to outstanding invoices issued to the Autonomous Regions that had matured at 31 December, 2011.

At 31 December, 2013, the debt receivable from the public authorities was 9,031 thousand euros (13,994 thousand euros at 31 December, 2012), geographically distributed as follows:

	<b>Rating</b>	<b>2013</b>	<b>Rating</b>	<b>2012</b>
	<b>2013</b>		<b>2012</b>	
Andalusia	BBB-	1,854	BBB	4,212
Madrid	BBB-	1,474	BBB	2,543
Catalonia	BB	1,233	BBB-	1,565
Portugal	BB	1,387	BB+	1,295
Valencia	BB-	878	BB	1,200
Canary Islands	BBB-	463	BBB	583
Galicia	BBB-	456	BBB-	528
Aragon	BBB-	343	BBB-	263
Castilla la Mancha	BBB-	333	BBB-	608
Basque Country	BBB+	265	BBB+	307
Other	-	345	-	890
		<b>9,031</b>		<b>13,994</b>

At 31 December 2013, there were matured accounts receivable amounting to 19,493 thousand euros (24,324 thousand euros at 31 December, 2012), although they had suffered no impairment. Of this 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:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Up to 3 months	13,148	15,517
From 3 to 6 months	3,489	2,819
From 6 months to one year	1,130	2,348
Over one year	1,726	3,640
	<b>19,493</b>	<b>24,324</b>

Free translation of the consolidated annual accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

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

The total matured debt with government entities at 31 December, 2013 was 4,495 thousand euros (9,774 thousand euros at 31 December, 2012), geographically distributed as follows:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Spain	3,384	8,802
Portugal	1,111	972
	<b>4,495</b>	<b>9,774</b>

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

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Beginning of year</b>	<b>1,450</b>	<b>1,172</b>
Provision	88	278
Application	(1)	-
<b>End of year</b>	<b>1,537</b>	<b>1,450</b>

In the year 2013, the provision for impairment of receivables was increased by 87 thousand euros in comparison with 2012, due to recognition of new items.

The ageing of these accounts is as follows:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
From 6 to 9 months	536	151
More than 9 months	1,001	1,299
	<b>1,537</b>	<b>1,450</b>

### 13.b) Deposits

At 31 December, 2013, the deposits caption included fixed-term deposits amounting to 1,223 thousand euros (1,119 thousand euros at 31 December, 2012) bearing interest at a rate ranging from 2% to 3%. At 31 December, 2013, 1,160 thousand euros of these deposits was pledged to Banesto (at 31 December, 2012, the amount pledged was 1,055 thousand euros).

### 13.c) Public authorities

Balances included in this caption at 31 December 2013 and 2012 correspond to:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Value-added tax	4,938	3,410
Withholdings	-	76
Excise taxes	13	13
Late payment interest receivable	532	706
Grants awarded but not received	4,167	4,110
	<b>9,650</b>	<b>8,315</b>

Free translation of the consolidated annual accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

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

### 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, 2013, interest of 70 thousand euros had accrued and remained outstanding (68 thousand euros at 31 December, 2012).

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 guarantee as insurance.

### 14. Cash and cash equivalents

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Cash at bank and on hand	14,701	16,585
Current bank deposits at less than 3 months	4,700	-
	<u>19,401</u>	<u>16,585</u>

### 15. Capital

The number of shares, the face value of the shares and the equity for the years 2013 and 2012 were as follows:

	<b>No. Shares</b>	<b>Face Value (euros)</b>	<b>Total Share Capital (thousands)</b>
<b>Balance at 1 January, 2012</b>	<b>50,000,000</b>	<b>0.06</b>	<b>3,000</b>
<b>Balance at 31 December, 2012</b>	<b>50,000,000</b>	<b>0.06</b>	<b>3,000</b>
<b>Balance at 31 December, 2013</b>	<b>50,000,000</b>	<b>0.06</b>	<b>3,000</b>

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

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, 2013, are the following:

<u>Shareholder</u>	<u>% direct</u>	<u>% indirect</u>	<u>TOTAL</u>
Inversiones Clidia, S.L.	66.840	-	66.840
Bestinver Gestión, S.A. SGIIC	-	5.098	5.098
Indumenta Pueri, S.L.	5.000	-	5.000
Norges Bank	3.033	-	3.033

Shares in Inversiones Clidia, S.L., holder of 66.840% (66.840% at 31 December, 2012) of the Company's shares, are held by Mr. Juan López-Belmonte López (52.288%) and Messrs. Juan, Iván and Javier López-Belmonte Encina (15.904% each).

In 2012, the company Inversiones Clidia, S.L. reinforced its position in Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. by increasing its voting rights by 3.246%. This increase took place through successive share acquisitions from third parties whereby Inversiones Clidia, S.L. paid a total of 36 thousand euros. Additionally, in 2012, Inversiones Clidia, S.L. carried out a capital increase by means of the contribution of shares in Rovi, thus increasing its interest in the latter to 66.840%. This percentage remained unchanged at 31 December, 2013.

### 16. Other information on reserves

#### **a) Legal reserve**

The legal reserve, totalling 600 thousand euros as of 31 December 2013 and 2012, 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 year 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 the income statement due to impairment.

#### **c) Retained earnings and voluntary reserves**

During 2013, retained earnings were increased and/or reduced as follows:

- On 12 June, 2013, the General Meeting of Shareholders of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. resolved to approve the proposal for application of the profit for the year 2012 (20,634 thousand euros), allocating 6,830 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 50 thousand euros, which was recognized in the retained earnings account.

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**

- The sale of treasury shares in 2013 led to a profit of 517 thousand euros, which was recognized in the retained earnings account (Note 16.d).

During 2012, retained earnings were increased and/or reduced as follows:

- On 13 June, 2012, the General Meeting of Shareholders of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. resolved to approve the proposal for application of the profit for the year 2011 (7,704 thousand euros), allocating 6,345 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 45 thousand euros, which was recognized in the retained earnings account.
- The sale of treasury shares in 2012 led to a loss of 212 thousand euros, which was recognized in the retained earnings account (Note 16.d).
- The sale of 50% of the shares of Alentia Biotech, S.L. (Note 1) led to an increase of 157 thousand euros in retained earnings.

Retained earnings at 31 December 2013 included restricted reserves amounting to 1,704 thousand euros (1,253 thousand euros at 31 December, 2012) 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 2013 and 2012 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 2013, the Group acquired a total of 460,105 of its own shares (361,939 in 2012), paying the amount of 3,466 thousand euros for them (1,838 thousand euros in 2012). Likewise, it resold a total of 746,079 of its own shares (293,292 in 2012) for an amount of 5,261 thousand euros (1,488 thousand euros in 2012). These shares had been acquired at a weighted average cost of 4,744 thousand euros (1,700 thousand euros in 2012), giving rise to a profit of 517 thousand euros on the sale (in 2012, the sale of treasury shares represented a loss of 212 thousand euros), which was taken to reserves. At 31 December, 2013, the Company held 85,966 treasury shares (371,940 at 31 December, 2012).

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

### ***e) Dividends***

On 12 June, 2013, the General Meeting of Shareholders of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. resolved to approve the distribution of the 2012 profit, which included a dividend to be distributed to shareholders for a maximum total amount of 6,830 thousand euros (0.1366 euros gross per share). This dividend was paid out in July 2013.

On 13 June, 2012, the General Meeting of Shareholders of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. resolved to approve the distribution of the 2011 profit, which included a dividend to be distributed to shareholders for a maximum total amount of 6,345 thousand euros (0.1269 euros gross per share). This dividend was paid out in July 2012.



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

### f) Application of profit

The proposed application of the profit for the year 2013 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 2012 based on the profit of the parent company, is as follows:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b><u>Basis of application</u></b>		
Profit for the year	25,111	20,634
<b><u>Application</u></b>		
Dividend	8,060	6,830
Retained earnings	17,051	13,804
	<u>25,111</u>	<u>20,634</u>

### 17. Trade and other payables

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Trade payables	34,421	32,005
Payables to related parties (Note 31)	1,213	1,088
Outstanding remuneration	4,429	3,119
Public authorities	1,920	2,852
Other payables	1,502	814
	<u>43,485</u>	<u>39,878</u>

In compliance with the reporting requirement in relation to payment delays to suppliers contained in Additional Provision 3, "Reporting requirement" of Law 15/2010 of 5 July, which amended Law 3/2004 of 29 December, whereby measures to combat late payment in commercial transactions were put in place, we report that, at 31 December, 2013, the Group had made payments of 164 million euros (154 million euros in 2012) to suppliers without significantly exceeding the legal limits on payment delay. Practically the whole of the outstanding balance payable to suppliers at 31 December, 2013 and 2012 did not accumulate a delay longer than the legal payment period, since said balances either result from contracts signed before 7 July, 2010 or the delay does not exceed the period fixed by Law 15/2010 for the year 2013 (60 days).

### 18. Financial debt

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Non-current</b>		
Bank borrowings	560	1,213
Debt with government entities	22,018	24,010
Debt on acquisition of Frosst Ibérica, S.A.	-	3,912
	<u>22,578</u>	<u>29,135</u>
<b>Current</b>		
Bank borrowings	652	1,600
Debt with government entities	3,588	3,495
Debt on acquisition of Frosst Ibérica, S.A.	4,160	4,160
	<u>8,400</u>	<u>9,255</u>
	<u>30,978</u>	<u>38,390</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

### a) Bank borrowings

The non-current bank borrowings are entirely composed of bank loans:

a.1) In 2009, the Company obtained two bank loans from Bankinter the interest rates of which were subsidized by the Andalusian Regional Government:

- The first of these loans was for 1,900 thousand euros, with a 6-year repayment period and no grace period. The interest accrued was Euribor at one year plus a spread of 1.10% p.a. The interest subsidized by the Andalusian Regional Government was 227 thousand euros.

- The second of the loans, for 800 thousand euros, also has a repayment period of 6 years and no grace period. The fixed interest rate on this loan is 4.47% p.a. The interest subsidized by the Andalusian Regional Government was 69 thousand euros.

The subsidized interest on these two loans had been collected in full at 31 December, 2012 and, therefore, at that date, the resulting decrease in the debt had been recognized in the liabilities.

These loans mature as follows:

Year	<u>2013</u>	<u>2012</u>
2013	-	377
2014	387	387
2015	66	66
	<u>453</u>	<u>830</u>
Non-current	66	453
Current	<u>387</u>	<u>377</u>

a.2) In 2007, the Company obtained a bank loan from the bank Espirito Santo for the amount of 6,000 thousand euros. The interest rate on the loan was 5.289% per annum until 24 September, 2008, after which the rate applied was Euribor plus 0.6%, recalculated annually. The repayment period was 6 years (with quarterly payments). At 1 January, 2013, the amounts outstanding totalled 961 thousand euros, which was paid in full during 2013.

a.3) In 2006 the Group obtained a loan from Caja Granada for 2,500 thousands of euros, maturing in 2016 (with a two-year grace period). The notional annual interest rate for this loan was 4.361% until 31 July, 2007, since when the rate has been Euribor plus 0.5%. In 2007, the Andalusian Regional Government subsidized part of the capital of the loan for the amount of 487 thousand euros. Hence, the debt was reduced to 2,013 thousand euros. The maturity dates for this financial debt are as follows:

Year	<u>2013</u>	<u>2012</u>
2013	-	262
2014	265	265
2015	268	268
2016	226	227
	<u>759</u>	<u>1,022</u>
Non-current	494	760
Current	<u>265</u>	<u>262</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

### 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.

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, 2013 were 22,018 thousand euros (23,593 thousand euros at 31 December, 2012). 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 2013:

Company	Government entity	Project	Thousands of euros		Years	
			Fair value	Initial fair value	Repayment period	Grace period
Lab. Farm. Rovi	Industrial Technological Development Centre	(1)	214	146	11	3
Lab. Farm. Rovi	Technical Corporation of Andalusia	(2)	169	115	13	3
Lab. Farm. Rovi	Industrial Technological Development Centre	(3)	133	93	11	3
Lab. Farm. Rovi	Industrial Technological Development Centre	(4)	126	85	11	3
Rovi. Contrac. Manuf.	Ministry of Economy and Competitiveness	(5)	259	216	6	3
			901	655		

- (1) Funds the project to develop a formulation of olanzapine to be administered monthly (2<sup>nd</sup> annual instalment).
- (2) Funds the project to obtain new antithrombotic products based on heparins derivatives.
- (3) Funds the project to study new active ingredients for treatment of chronic torpid ulcers (2<sup>nd</sup> annual instalment).
- (4) Funds the project to study multi-layer technologies for application in the design of urethral catheters.
- (5) Funds the project to develop drugs with ISM technology.

#### b.2.2) Grants received in 2012:

In 2012, the different Group companies received various reimbursable advances from different entities, details of which are given below:

Company	Government entity	Project	Thousands of euros		Years	
			Fair value	Initial fair value	Repayment period	Grace period
Lab. Farm. Rovi	Industrial Technological Development Centre	(1)	676	463	11	3
Lab. Farm. Rovi	Industrial Technological Development Centre	(2)	430	278	11	3
Lab. Farm. Rovi	Industrial Technological Development Centre	(3)	194	160	6	2
Lab. Farm. Rovi	Industrial Technological Development Centre	(4)	79	54	11	3
Lab. Farm. Rovi	Industrial Technological Development Centre	(5)	96	67	11	3
Lab. Farm. Rovi	Industrial Technological Development Centre	(6)	85	58	11	3
Frosst Ibérica	Industrial Technological Development Centre	(7)	82	53	11	3
Lab. Farm. Rovi	Technical Corporation of Andalusia	(4)	77	52	13	3
Lab. Farm. Rovi	Technical Corporation of Andalusia	(8)	38	27	13	3
			1,757	1,212		

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

- (1) Funds the project to assess chronic toxicity in the design of long-term injectable ISM formulations of risperidone (2012 annual instalment)
- (2) Funds the integral study of low molecular weight heparins obtained through alternative synthesis methods.
- (3) Funds the acquisition of scientific and technological infrastructures for the R&D control laboratory in Granada.
- (4) Funds the project to develop a formulation of olanzapine to be administered monthly.
- (5) Funds the project to study new active ingredients for treatment of chronic torpid ulcers (1<sup>st</sup> annual instalment).
- (6) Funds the project to study multi-layer technologies for application in the design of urethral catheters.
- (7) Funds the project for formulation of an NMDA receptor antagonist to be administered orally to treat Alzheimer's disease.
- (8) Funds the project to study new active ingredients for treatment of chronic torpid ulcers.

At 31 December, 2013 and 2012, debt with government entities matured as follows:

Year	<b>2013</b>	<b>2012</b>
2013	-	3,495
2014	3,588	3,232
2015	2,453	2,069
2016	2,765	2,566
2017	2,943	2,780
2018	2,915	2,740
2019 onward	10,942	10,623
	<b>25,606</b>	<b>27,505</b>
Non-current	22,018	24,010
Current	3,588	3,495

### **c) Debt on acquisition of Frosst Ibérica, S.A.**

These lines show the debt acquired with Meck Sharp and Dohme, BV (MSD) in the acquisition of the company Frosst Ibérica, S.A. in 2010. This debt matures as follows:

Year	<b>2013</b>	<b>2012</b>
2013	-	4,160
2014	4,160	3,912
	<b>4,160</b>	<b>8,072</b>
Non-current	-	3,912
Current	4,160	4,160

Part of the debt with MSD is denominated in dollars and relates to amounts payable for the acquisition of the shares of Frosst Ibérica, S.A. for a total amount of 5,000 thousand dollars. The outstanding amount in dollars of this debt at 31 December, 2013 was 1,000 thousand dollars (2,000 thousand dollars at 31 December, 2012), which will be settled in the first quarter of 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

The carrying amounts and fair values of non-current bank borrowings, debt with government entities and finance lease liabilities at 31 December, 2013 and 2012 were as follows:

	Carrying amount		Fair value	
	2013	2012	2013	2012
Bank borrowings	560	1,213	560	1,213
Debt with government entities	22,018	24,010	22,296	23,354
Debt on acquisition of Frosst Ibérica, S.A.	-	3,912	-	4,090
	<b>22,578</b>	<b>29,135</b>	<b>22,856</b>	<b>28,657</b>

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 2012).

### 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:

	2013	2012
Deferred tax assets:		
– Deferred tax assets to be recovered at more than 12 months	3,854	3,201
– Deferred tax assets to be recovered within 12 months	3,663	2,872
	<b>7,517</b>	<b>6,073</b>
Deferred tax liabilities:		
– Deferred tax liabilities to be recovered at more than 12 months	1,933	2,845
– Deferred tax liabilities to be recovered within 12 months	704	411
	<b>2,637</b>	<b>3,256</b>

The gross movement on the deferred tax account was as follows:

	Deferred tax assets	Deferred tax liabilities	Net deferred taxes
<b>At 1 January, 2012</b>	<b>4,856</b>	<b>(3,635)</b>	<b>1,221</b>
(Charged) / credited to the income statement	1,090	268	1,358
Tax charged directly to equity	127	111	238
<b>At 31 December, 2012</b>	<b>6,073</b>	<b>(3,256)</b>	<b>2,817</b>
(Charged) / credited to the income statement (Note 27)	1,435	619	2,054
Tax charged directly to equity	9	-	9
<b>At 31 December, 2013</b>	<b>7,517</b>	<b>(2,637)</b>	<b>4,880</b>

Free translation of the consolidated annual accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

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

Movement on deferred tax assets was as follows:

	Negative tax bases	Tax credits not yet applied	Provisions	Measurement of AfS	Other	Total
<b>At 1 January, 2012</b>	<b>4,705</b>	-	<b>151</b>	-	-	<b>4,856</b>
(Charged)/credited to the income statement	(4)	1,085	9	-	-	1,090
Tax charged directly to equity	-	-	-	127	-	127
<b>At 31 December, 2012</b>	<b>4,701</b>	<b>1,085</b>	<b>160</b>	<b>127</b>	-	<b>6,073</b>
(Charged)/credited to the income statement	14	482	22	-	917	1,435
Tax charged directly to equity	-	-	-	9	-	9
<b>At 31 December, 2013</b>	<b>4,715</b>	<b>1,567</b>	<b>182</b>	<b>136</b>	<b>917</b>	<b>7,517</b>

Movement of deferred tax liabilities was as follows:

	Freedom of amortization	Measurement of AfS	Other	Total
<b>At 1 January, 2012</b>	<b>3,212</b>	<b>111</b>	<b>312</b>	<b>3,635</b>
(Charged)/credited to the income statement	(67)	-	(201)	(268)
Tax charged directly to equity	-	(111)	-	(111)
<b>At 31 December, 2012</b>	<b>3,145</b>	-	<b>111</b>	<b>3,256</b>
(Charged)/credited to the income statement	(537)	-	(82)	(619)
Tax charged directly to equity	-	-	-	-
<b>At 31 December, 2013</b>	<b>2,608</b>	-	<b>29</b>	<b>2,637</b>

The deferred tax liabilities included as “freedom of amortization/depreciation” refer to the application of the free amortization/depreciation system associated to assets attached to R&D activity and maintaining employment.

### 20. Deferred revenues

	2013	2012
<b>Non-current</b>		
Deferred revenues on distribution licenses	840	1,005
Deferred revenues on grants	7,064	7,388
	<u>7,904</u>	<u>8,393</u>
<b>Current</b>		
Deferred revenues on distribution licenses	183	179
Deferred revenues on grants	3,901	4,169
	<u>4,084</u>	<u>4,348</u>
	<b>11,988</b>	<b>12,741</b>

The caption “Deferred revenues on distribution licenses” 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 2013, new deferred revenues on distribution licences of 70 thousand euros were recognized in relation to new distribution contracts.

The “Deferred revenues on grants” caption shows the amounts pending recognition in the income statement for reimbursable and non-reimbursable grants received by the Group. These amounts are credited to the income statement over the useful life of the subsidized assets.

Free translation of the consolidated annual accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

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

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 the income statement 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, 2013 was 4,104 thousand euros (4,399 thousand euros at 31 December, 2012).
- 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. Recognition of this grant in the income statement commenced on 1 January, 2010 and the amount recognized under the caption "Deferred revenues on current and non-current grants" at 31 December, 2013 was 1,784 thousand euros (1,784 thousand euros at 31 December, 2012). This grant had not yet been collected at 31 December, 2013.

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 2009, the Group received a decision whereby the Ministry of Health and Social Policy granted a repayable loan of 11,900 thousand euros for development of the vaccine against seasonal influenza and the construction of a new vaccine production plant in Granada (Note 30). This loan was collected in 2010. A subsidized interest rate is associated to this loan and is recognized under the caption "Deferred revenues on current and non-current grants" for an amount of 3,285 thousand euros at 31 December, 2013 (3,285 thousand euros at 31 December, 2012).

### 21. Provisions for liabilities and charges

	Returns	Health tax	Total
<b>At 1 January, 2012</b>	<b>504</b>	<b>745</b>	<b>1,249</b>
Additions	531	1,120	1,651
Applications	(504)	(745)	(1,249)
<b>At 31 December, 2012</b>	<b>531</b>	<b>1,120</b>	<b>1,651</b>
Additions	602	1,769	2,371
Applications	(531)	(1,120)	(1,651)
<b>At 31 December, 2013</b>	<b>602</b>	<b>1,769</b>	<b>2,371</b>

#### Returns

The Group estimates a provision for product returns considering the average return rate of recent years (Note 4.2.a).

#### 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 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

### 22. Revenues

Revenues are broken down into the following items:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Sales of goods	156,361	137,736
Sale of services	60,406	63,128
Revenue from distribution licenses	331	179
Other revenues	489	880
	<u>217,587</u>	<u>201,923</u>

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

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Pharmaceutical products	126,608	110,785
Contrast agents and other hospital products	23,421	20,691
Non-prescription pharmaceutical products	5,936	5,907
Cosmetic medicine products	396	353
	<u>156,361</u>	<u>137,736</u>

### 23. Employee benefit expenses

The summary of employee benefit expenses is as follows:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Wages and salaries	45,760	44,436
Social security costs	9,843	9,059
Pension costs - defined-contribution pension plans	16	51
	<u>55,619</u>	<u>53,546</u>

The wages and salaries figure includes severance payments of 717 thousand euros in 2013 and 1,666 thousand euros in 2012.

The average number of employees was as follows:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Management	28	19
Administration	196	190
Sales force	268	292
Production and plant	397	332
R&D	81	78
	<u>970</u>	<u>911</u>

At 31 December, 2013, the Group's total headcount was 981 employees (899 at 31 December, 2012), 529 of whom were women (470 at 31 December, 2012). There were 5 women in management positions in both 2013 and 2012.

At 31 December, 2013, the Group's total headcount included 13 people who were at least 33% disabled (13 at 31 December, 2012).



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

### 24. Other operating expenses

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Advertising costs	17,233	18,540
Services from third parties	4,548	6,444
Supplies	7,822	7,830
Transport and warehouse expenses	1,432	2,020
Repairs and maintenance	1,901	2,010
Operating leases	3,243	2,945
Other taxes	778	606
Other operating expenses	10,444	7,964
	<u>47,401</u>	<u>48,359</u>

### 25. Operating leases

The minimum future payments to be made for uncancellable operating leases at 31 December, 2013 amounted to 1,362 thousand euros (2,364 thousand euros at 31 December, 2012), 1,208 thousand euros of which related to payments due at less than one year (1,182 thousand euros at less than one year at 31 December, 2012).

The operating lease expense recognized in the income statement in the year 2013 was 3,243 thousand euros (2,945 thousand euros in 2012).

### 26. Finance income/(costs)

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Interest income	307	639
Gains on disposals of available-for-sale investments	-	702
Total finance income	307	1,341
Interest costs	(1,487)	(2,180)
Losses on disposals of available-for-sale investments	(41)	-
Total finance costs	(1,528)	(2,180)
<b>Net finance income/(cost)</b>	<b>(1,221)</b>	<b>(839)</b>

### 27. Income tax

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Current tax	(3,152)	(2,201)
Deferred tax (Note 19)	2,054	1,358
Tax assessments raised	(109)	(736)
Adjustment corporate income tax prior years	(22)	255
	<u>(1,229)</u>	<u>(1,324)</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

As a consequence of the signature, on 15 February, 2013, of conformity with the Assessment arising from the corporate income tax inspection of group companies for the tax periods 2007 and 2008, the Group recorded a corporate income tax expense of 109 thousand euros. On the same date, the tax inspection of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. and Rovi Contract Manufacturing, S.L for value-added tax in the years 2007 and 2008 was completed, no payment being required from the Group. Also on the same date, non-conformity with the Assessment raised as a result of the review of personal income tax in these two group companies for the years 2007 and 2008 was signed. The amount of these tax assessments, which was 389 thousand euros, had not been recognized at 31 December, 2013.

As a consequence of the signature, on 29 June, 2012, of conformity with the Assessment arising from the corporate income tax inspection of Frosst Ibérica, S.A. for the tax periods 2006, 2007 and 2008, the Group recorded a corporate income tax expense of 736 thousand euros in 2012. Additionally, interest expense was 204 thousand euros, which was recognized as a finance cost for the Group. As the balancing entry for these expenses, Rovi recorded in 2012 a compensation of 1,256 thousand euros on the "Other income" line from the owner of Frosst Ibérica during the years inspected, which assumed this payment. On the same line in 2013 an income of 1,385 thousand euros was registered related to the compensation received due to the reduction of a total amount of 6,067 thousand euros in the negative tax bases from years under inspection.

The tax on the Group's pre-tax profit differs from the notional amount that would have been calculated using the 30% tax rate applicable to the profits of the consolidated companies, as follows:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Profit before income tax	24,251	20,838
Tax calculated at domestic tax rate of 30%	(7,275)	(6,251)
Use of negative taxable income	2,208	1,591
Variation of negative taxable income capitalized (Note 19)	14	(4)
Capitalization of tax credits	482	1,085
Non-deductible expenses arising from tax assessments	(109)	(736)
Non-tax deductible expenses	(76)	(104)
Non-taxable income	55	524
R&D tax credits	3,310	2,385
Other tax credits applied	162	186
Income tax expense	<u>(1,229)</u>	<u>(1,324)</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 2013, after deduction of the amounts paid on account and withholdings operated in the year, generated a current tax receivable of 1,912 thousand euros, to which the 1,504 thousand euros for the year 2012, which remained outstanding at 31 December, 2013, must be added.

The Group generated tax credits of 3,676 thousand euros in 2013 (2,269 thousand euros in 2012) and likewise was entitled to offset tax credits of 3,872 thousand euros from previous years (2,670 thousand euros at 31 December, 2012). In 2013, tax credits of 3,472 thousand euros were applied (2,571 thousand euros in 2012) and there were further R&D tax credits of 4,076 thousand euros that were pending application in future years (2,368 thousand euros at 31 December, 2012). Of the total tax credits not yet offset, the Group had recognized 1,567 thousand euros in its assets at 31 December, 2013 (1,085 thousand euros at 31 December, 2012, Note19).

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

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:

<u>Year</u>	<u>Income subject to reinvestment (thousands of euros)</u>	<u>Reinvestment date</u>
2009	2.860	2009
2010	2.250	2010
2011	5.600	2011
2012	-	-
2013	-	-

In 2013 and 2012, 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.
- Alentia Biotech, S.L. (this company left the tax group during 2012).

Of the total negative tax bases that had not been offset at the end of the 2012 reporting period, the Group applied 5,304 thousand euros in the corporate income tax for 2012. Therefore, at 31 December, 2013, the negative tax bases pending application were 57,499 thousand euros, a total of 7,360 of which will be applied in the 2013 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 15,717 thousand euros at 31 December, 2013 (15,670 thousand euros at 31 December, 2012).

The following years' taxes are open to inspection:

	<u>Years</u>
Corporate income tax	2009-12
Value-added tax	2010-13
Transfer tax	2010-13
Personal income tax (withholdings)	2010-13

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

Free translation of the consolidated annual accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

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

### 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 2013 and 2012, the weighted average number of shares was calculated without taking the treasury shares that existed at any given moment into account.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Profit attributable to the Company's shareholders	23,022	19,514
Weighted average number of outstanding ordinary shares (thousands)	49,810	49,656
Basic and diluted earnings per share (euros per share)	<u>0.46</u>	<u>0.39</u>

At 31 December, 2013 and 2012, there were no shares with potential diluting effects on earnings per share.

### 29. Contingencies

At 31 December, 2013, the Group held bank guarantees amounting to 8,168 thousand euros (9,278 thousand euros in 2012). These guarantees were granted principally to enable Group companies to participate in public tenders and to receive reimbursable grants and advances.

### 30. Commitments

#### Acquisition of Bertex Pharma GmbH

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

a) If the development and marketing is performed internally:

- 350 thousand euros after finishing successfully the development of clinical tests of phase 1. Part of this amount, 100 thousand euros, was settled in 2011, while the rest depends on the commencement of the phase 2 clinical tests.
- 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).

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

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 Inversiones Clidia, S.L., which held 66.84% of the shares of the parent company at 31 December, 2013 (66.84% at 31 December, 2012). Inversiones Clidia, S.L. belongs to Mr. Juan López-Belmonte López and Messrs. Juan, Javier and Iván López-Belmonte Encina.

#### a) Purchases of goods and services

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Purchases of services:		
– Directors who are also shareholders	28	29
– Entities in which Mr. Juan López-Belmonte López holds an interest	1,627	1,522
	<u>1,655</u>	<u>1,551</u>

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

#### b) Sales of services

In 2013, the group provided administration services to Alentia Biotech, S.L. (joint venture) for a total amount of 103 thousand euros (100 thousand euros in 2012).

#### c) Key management compensation

##### c.1) Director compensation

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Wages and salaries and other current benefits	1,622	1,628
Contributions to defined-contribution pension plans (Notes 23 & 33.1.c)	16	43
	<u>1,638</u>	<u>1,671</u>

The “wages and salaries and other current benefits” line includes the remuneration of the executive directors for performing senior management functions (Note 33.1.f)) and the compensation agreed for the directors as members of the Board of Directors (Note 33.1.a).

Free translation of the consolidated annual accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

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

### c.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>2013</u>	<u>2012</u>
Wages and salaries and other current benefits	1,217	938
	<u>1,217</u>	<u>938</u>

The amount of the remuneration, including severance payments, accrued by persons who were members of the Management Committee at any time during 2012 was, for the period for which they sat on said Committee, 1,310 thousand euros in 2012.

### d) Dividends paid

Dividends paid to the company Inversiones Clidia, S.L. in 2013 were 4,565 thousand euros (4,241 thousand euros in 2012).

### e) Other transactions

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Loans granted	1,050	50
Interest received on loans granted to related parties	22	-

In 2013, Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. granted a loan of 1,050 thousand euros to Alentia Biotech, S.L. (Note 10). The interest rate agreed is 2.00% p.a. and it will be repaid in a single payment two years after it was granted.

### f) Balances at the end of the reporting period

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Receivables from related parties (Note 13):		
– Directors	399	383
– Entities in which Mr. Juan López-Belmonte López holds an interest	289	289
– Joint ventures (*)	131	80
– Close relatives of directors who are also shareholders	156	156
	<u>975</u>	<u>908</u>
Payables to related parties (Note 17):		
– Key management	282	219
– Directors	547	581
– Joint ventures	80	80
– Entities in which Mr. Juan López-Belmonte López holds an interest	304	208
	<u>1,213</u>	<u>1,088</u>

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

Free translation of the consolidated annual accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

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

### 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 2013 were 177 thousand euros and 52 thousand euros, respectively (177 thousand and 50 thousand euros, respectively, in 2012). For services concerning the review of grants, fees were 6 thousand euros (4 thousand euros in 2012). Additionally, in 2013, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. provided advisory services in relation to the fulfillment of the Code of Ethics of Farmaindustria for an amount of 69 thousand euros (66 thousand euros in 2012) and other services for 14 thousand euros.

In addition, fees were accrued for services provided by Landwell PricewaterhouseCoopers Tax and Legal Services, S.L., including tax and legal consulting, for an amount of 326 thousand euros (325 thousand euros in 2012).

### 33. Director compensation

At 31 December, 2013, the members of the Board of Directors were as follows:

Mr. Juan López-Belmonte López	Chairman
Mr. Enrique Castellón Leal	Deputy Chairman
Mr. Juan López-Belmonte Encina	Chief Executive Officer
Mr. Miguel Corsini Freese	Director
Mr. Javier López-Belmonte Encina	Director
Mr. Iván López-Belmonte Encina	Director

The non-director Secretary is Mr. José Félix Gálvez Merino.

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 2013:

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 2013 and 2012 were as follows:

	2013	2012
Mr. Juan López-Belmonte López	60	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	60
Mr. Gonzalo Suárez Martín	-	32
Mr. Francisco de Paula Lombardo Enríquez	-	19
	360	411

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

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

- 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:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Mr. Juan López-Belmonte López	3	13
Mr. Juan López-Belmonte Encina	3	10
Mr. Javier López-Belmonte Encina	4	10
Mr. Iván López-Belmonte Encina	6	10
	<u>16</u>	<u>43</u>

- d. Any severance payments agreed to or paid in the event of termination of mandate: not applicable.
- e. Remuneration received as director of other group companies: not applicable.
- f. Remuneration for the performance of senior management functions received by executive directors. The remuneration of this kind for 2013 and 2012 was as follows:

	<b>2013</b>		<b>2012</b>	
	<b>Fixed</b>	<b>Variable</b>	<b>Fixed</b>	<b>Variable</b>
Mr. Juan López-Belmonte López	178	66	167	66
Mr. Juan López-Belmonte Encina	293	117	280	118
Mr. Javier López-Belmonte Encina	214	91	202	91
Mr. Iván López-Belmonte Encina	212	91	202	91
	<u>897</u>	<u>365</u>	<u>851</u>	<u>366</u>

- 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 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 2013 and 2012, no shares, options or other instruments linked to the share value were given to directors.



Free translation of the consolidated annual accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with International Reporting Standards as adopted by the European Union. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

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

3. Information on the relationship, in 2013, between remuneration received by executive directors and results or other measurements of the Company's performance:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Compensation of executive directors	1,262	1,217
Profit attributed to the parent company	<u>25,111</u>	<u>20,634</u>
Compensation of executive directors/profit attributed to the parent company	<u>5.03%</u>	<u>5.90%</u>

### 34. Ownership interests, offices and functions and activities of the Directors

In accordance with the Capital Companies Act, article 229, paragraph 2, the directors of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. notify the direct or indirect interests that either they or the related persons to which the Capital Companies Act, article 231 refers hold in the capital of a company with the same, an analogous or a complementary type of activity to the company's corporate purpose and likewise notify the positions they hold or functions they perform therein.

- Mr. Juan López-Belmonte López, a member of the Company's Board of Directors, has the following ownership interests and relations as mentioned in the Capital Companies Act, article 229:

<u>Company</u>	<u>Holding</u>	<u>Function or position</u>
Sister, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Direct 100%	Sole Administrator
Bertex Pharma GmbH	Indirect 34.95%	None
Bemipharma Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirect 34.95%	None
Gineladius, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirect 34.95%	None
Rovi Contract Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirect 34.95%	None
Pan Química Farmacéutica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Indirect 34.95%	None
Alentia Biotech, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirect 17.47%	Member of the Board of Directors
Frost Ibérica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Indirect 34.95%	None
Rovi Biotech, Ltda.	Indirect 34.95%	None

The persons related to the director Mr. Juan López-Belmonte López who hold interests in other companies with a type of activity that is analogous or complementary to that of the Company are Mr. Juan López-Belmonte Encina, Mr. Iván López-Belmonte Encina and Mr. Javier López-Belmonte Encina, who are also directors of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. Therefore, we refer to the information that each one of them has provided to meet the provisions of the Capital Companies Act, article 229.

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

- Mr. Juan López-Belmonte Encina, a member of the company's Board of Directors, has the following interests and relationships as mentioned in the Capital Companies Act, article 229:

<b>Company</b>	<b>Holding</b>	<b>Function or position</b>
Bertex Pharma GmbH	Indirect 10.63%	None
Bemipharma Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirect 10.63%	Personal representative of the Sole Administrator, Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.
Gineladius, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirect 10.63%	Personal representative of the Sole Administrator, Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.
Rovi Contract Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirect 10.63%	Personal representative of the Sole Administrator, Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.
Pan Química Farmacéutica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Indirect 10.63%	Personal representative of the Sole Administrator, Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.
Alentia Biotech, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirect 5.32%	Member of the Board of Directors
Frosst Ibérica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Indirect 10.63%	Personal representative of the Sole Administrator, Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.
Rovi Biotech, Ltda.	Indirect 10.63%	None

The persons related to the director Mr. Juan López-Belmonte Encina who hold interests in other companies with a type of activity that is analogous or complementary to that of the Company are Mr. Juan López-Belmonte López, Mr. Iván López-Belmonte Encina and Mr. Javier López-Belmonte Encina, who are also directors of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. Therefore, we refer to the information that each one of them has provided to meet the provisions of the Capital Companies Act, article 229.

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

- Mr. Iván López-Belmonte Encina, a member of the company's Board of Directors, has the following interests and relationships as mentioned in the Capital Companies Act, article 229:

<b>Company</b>	<b>Holding</b>	<b>Function or position</b>
Bertex Pharma GmbH	Indirect 10.63%	Joint and Several Administrator
Bemipharma Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirect 10.63%	None
Gineladius, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirect 10.63%	None
Rovi Contract Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirect 10.63%	None
Pan Química Farmacéutica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Indirect 10.63%	None
Alentia Biotech, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirect 5.32%	None
Frosst Ibérica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Indirect 10.63%	None
Rovi Biotech, Ltda.	Indirect 10.63%	None

The persons related to the director Mr. Iván López-Belmonte Encina who hold interests in other companies with a type of activity that is analogous or complementary to that of the Company are Mr. Juan López-Belmonte López, Mr. Juan López-Belmonte Encina and Mr. Javier López-Belmonte Encina, who are also directors of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. Therefore, we refer to the information that each one of them has provided to meet the provisions of the Capital Companies Act, article 229.

- Mr. Javier López-Belmonte Encina, a member of the company's Board of Directors, has the following interests and relationships as mentioned in the Capital Companies Act, article 229:

<b>Company</b>	<b>Holding</b>	<b>Function or position</b>
Bertex Pharma GmbH	Indirect 10.63%	None
Bemipharma Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirect 10.63%	None
Gineladius, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirect 10.63%	None
Rovi Contract Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirect 10.63%	None
Pan Química Farmacéutica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Indirect 10.63%	None
Alentia Biotech, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirect 5.32%	Member of the Board of Directors
Frosst Ibérica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Indirect 10.63%	None
Rovi Biotech, Ltda.	Indirect 10.63%	None

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**

The persons related to the director Mr. Javier López-Belmonte Encina who hold interests in other companies with a type of activity that is analogous or complementary to that of the Company are Mr. Juan López-Belmonte López, Mr. Juan López-Belmonte Encina and Mr. Ivan López-Belmonte Encina, who are also directors of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. Therefore, we refer to the information that each one of them has provided to meet the provisions of the Capital Companies Act, article 229.

- The directors Mr. Enrique Castellón Leal and Mr. Miguel Corsini Freese do not hold ownership interests or positions or carry on activities in other companies with a type of activity that is the same as or analogous or complementary to the Company's corporate purpose.

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

No significant events have taken place since 31 December, 2013.

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

### APPENDIX 1

#### Subsidiaries included in the Consolidated Group

Corporate name	Registered office	Ownership interest		Activity	Auditor
		2013	2012		
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%	-	(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

### 2013 Consolidated management report

Mr. 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. CORPORTE PROFILE

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

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

ROVI manufactures the active biological ingredient (Bemiparin) for its principal proprietary products and for injectable pharmaceutical products developed by its in-house research team, and utilizes its state-of-the-art filling and packaging capabilities to provide a broad array of toll manufacturing services to leading international pharmaceutical companies, primarily in the area of pre-filled syringes. In addition, ROVI provides contract manufacturing and packaging services of solid oral pharmaceutical dosage forms, using the most enhanced technology, Roller Compaction.

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

#### 2. BUSINESS PERFORMANCE

##### Financial highlights

<b>€ million</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>Growth</b>	<b>% Growth</b>
Operating revenues	217.6	201.9	15.7	8%
Other income	1.4	1.2	0.1	10%
<b>Total revenue</b>	<b>218.9</b>	<b>203.2</b>	<b>15.8</b>	<b>8%</b>
Raw materials used and changes in inventories	-84.9	-75.5	-9.4	12%
<b>Gross profit</b>	<b>134.1</b>	<b>127.6</b>	<b>6.4</b>	<b>5%</b>
<i>% margin</i>	61.6%	63.2%		-1.6pp
R&D expenses	-10.5	-9.2	-1.2	13%
Other SG&A	-92.6	-92.7	0.1	0%
Other income	1.4	1.3	0.1	10%
<b>EBITDA</b>	<b>32.4</b>	<b>27.0</b>	<b>5.4</b>	<b>20%</b>
<i>% margin</i>	14.9%	13.4%		+1.5pp
<b>EBIT</b>	<b>25.5</b>	<b>21.7</b>	<b>3.8</b>	<b>18%</b>
<i>% margin</i>	11.7%	10.7%		+1.0pp
<b>Net profit</b>	<b>23.0</b>	<b>19.5</b>	<b>3.5</b>	<b>18%</b>

Note: certain numerical figures included in this document have been rounded. Therefore, discrepancies in tables between totals and the sums of the amounts listed may occur due to such rounding.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI S.A. AND SUBSIDIARIES

### 2013 Consolidated management report

---

**Operating revenue** increased by 8% to 217.6 million euros in 2013, driven by the strength of the specialty pharmaceutical business, where sales rose 13% to 156.8 million euros, despite the drop of 6% experienced by the Spanish pharmaceutical market in 2013 compared to the previous year.

Sales of **prescription-based pharmaceutical** products rose 14% to 126.6 million euros in 2013. In September 2012, ROVI and UCB reached an agreement under which they ended their commercial relationship with regards to Cimzia, which had been jointly co-promoted in Spain by ROVI and UCB since June 2010. Excluding the impact of Cimzia co-promotion in 2012, sales of prescription-based pharmaceutical products increased by 15% in 2013.

ROVI's low molecular weight heparin (LMWH), **Bemiparin**, had a very positive performance in 2013, with sales up 20% to 66.7 million euros. Sales of Bemiparin in Spain (**Hibor**<sup>®</sup>) increased by 20% to 43.8 million euros, while international sales also had a 20% rise to 22.9 million euros in 2013 supported by the increased presence of Bemiparin, through strategic alliances, in countries where it was already present, and by the launch of the product in four new countries during 2013: Romania, South Korea, Lebanon and United Arab Emirates. Besides, ROVI has recently obtained registration approval in China and will launch Bemiparin in the Chinese market already in 2014.

Sales of **Vytorin**<sup>®</sup> and **Absorcol**<sup>®</sup>, the first of the five licenses of MSD, launched in January 2011, increased by 43% to 17.6 million euros in 2013.

Sales of **Corlantor**<sup>®</sup>, a specialty product for stable angina and chronic heart failure from Laboratoires Servier, rose 31% to 12.0 million euros in 2013.

Sales of **Thymanax**<sup>®</sup>, an innovative antidepressant from Laboratoires Servier, launched in March 2010 and for which ROVI has a co-marketing agreement covering Spain, decreased by 1% to 11.5 million euros in 2013 impacted by the latest measures package introduced by the Spanish Government in April 2012 (and effective on 1 July 2012) which is explained below. Nevertheless, sales of Thymanax<sup>®</sup> increased by 5% in the last quarter of 2013.

Sales of **Exxiv**<sup>®</sup>, a selective COX-2 inhibitor from Merck Sharp & Dohme (MSD), decreased by 1% to 7.1 million euros in 2013, mainly due to a slight deceleration of the COX-2 market.

Sales of **Osseor**<sup>®</sup>, a specialty product for the treatment of postmenopausal osteoporosis from Laboratoires Servier, decreased by 31% to 4.2 million euros in 2013.

On 20th of April of 2012, the Spanish government announced a new package of measures in order to achieve savings of more than 7 billion euros in healthcare expenditure. These new measures were published on the official state gazette on the 24<sup>th</sup> of April (see <http://www.boe.es/boe/dias/2012/04/24/pdfs/BOE-A-2012-5403.pdf>).

Among these new measures, (i) the exclusion of some drugs from reimbursement and (ii) the pharmaceutical copayment became more relevant. The list of drugs excluded from reimbursement was published on the 29<sup>th</sup> of June 2012, without any material impact for the ROVI product portfolio, and the pharmaceutical copayment was effective from the 1<sup>st</sup> of July 2012. The introduction of the latest package of measures, especially the measure related to the pharmaceutical copayment, meant a monthly pharmaceutical expenditure drop of above 20% on average from July to December 2012 and the number of prescriptions was reduced monthly by 15% on average in the same period. This negative trend continued in 2013; according to the date released by the Ministry of Health, both the Spanish pharmaceutical market and the number of prescriptions decreased by 6% in 2013 compared to the same period in the previous year. In conclusion,

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI S.A. AND SUBSIDIARIES

### 2013 Consolidated management report

---

the average monthly pharmaceutical expenditure and the number of prescriptions have decreased by 19% and 14% respectively since the introduction of the latest package of measures (July 2012) and, according to Farmaindustria<sup>1</sup> estimates, pharmaceutical market will fall another 2% in 2014. Despite the difficult situation that the pharmaceutical industry is going through, ROVI forecasts to continue growing.

Sales of **contrast imaging agents** and other hospital products increased by 13% to 23.4 million euros in 2013.

Sales of **over-the-counter pharmaceutical products** (“OTC”) and **Other** declined by 4% to 6.8 million euros in 2013 compared to the previous year, mainly as consequence of the reduction of consumption in the current Spanish economic environment.

**Toll manufacturing** sales decreased by 4% to 60.4 million euros in 2013 compared to the previous year. The positive evolution of the injectables plant, whose revenue increased by 17% to 22.3 million euros in 2013, was offset by a 6.1 million euros revenue decline (-14%) in the Frosst Ibérica plant to 38.1 million euros in 2013, as a consequence of a lower production for Merck Sharp and Dohme (MSD) compared to the exceptionally high levels reached in 2012.

Recently, Frosst Ibérica has signed a partial renewal agreement for the current manufacturing and packaging agreement<sup>2</sup> with MSD for an additional five years period, that is, until 31 March 2020. This renewal is related to the product formulation activities and to the packaging activities for MSD's MAXALT<sup>TM3</sup> (rizatriptan benzoate) tablets and MAXALT-MLT<sup>TM</sup> (rizatriptan benzoate) orally disintegrating tablets. The current contract will remain in force (i) until April 2015 for the packaging activities of products to be sold outside Spain, and (ii) until 31 March 2017 for the packaging activities of the products intended to be marketed in Spain, in both cases as initially expected. Thanks to this renewal, Frosst Ibérica keeps a significant part of its turnover until April 2020.

After 31 March 2015 there will be an increase in the spare capacity at the Frosst Ibérica facility. Nevertheless, ROVI expects to return shortly to the current usage levels by getting new customers and by increasing production to other current customers.

**Sales outside Spain** represented 37% of operating revenue in 2013 compared to 40% in 2012. This reduction is mainly due to the increase registered in domestic sales of pharmaceutical products.

**Gross profit** increased by 5% to 134.1 million euros in 2013, reflecting a decrease in the gross margin to 61.6% in 2013 from 63.2% in 2012, mainly as a result of:

- lower margins in the toll manufacturing business due to the increase of the production for clients for which ROVI buys the materials needed in the manufacturing process; and
- the price reduction of the contrast imaging agents and other hospital products that did not impede the achievement of higher sales as consequence of higher volume sold.

The decrease of the Bemiparin raw material cost impacted positively in the 2013 gross margin. During 2013, ROVI bought Bemiparin raw material at around 35 euros per million of international units (vs. close to 40 euros in 2012). ROVI expects an additional slight reduction in Bemiparin raw material cost during 2014.

---

<sup>1</sup> [http://www.farmaindustria.es/Farma\\_Public/Imprimir\\_Public/FARMA\\_124496?idDoc=FARMA\\_124496](http://www.farmaindustria.es/Farma_Public/Imprimir_Public/FARMA_124496?idDoc=FARMA_124496)

<sup>2</sup> <http://www.rovi.es/ficheros/notas/ingles/87i.pdf>

<sup>3</sup> MAXALT and MAXALT-MLT are trademarks of Merck Sharp & Dohme Corp., a subsidiary of Merck & Co..



## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI S.A. AND SUBSIDIARIES

### 2013 Consolidated management report

---

**Research and development expenses** increased by 13% to 10.5 million euros in 2013, reflecting ROVI investments in products that are under development, mainly related to the Risperidone-ISM<sup>®</sup> project.

**Selling, general and administrative expenses** stood at 92.6 million euros in 2013, flat compared to the previous year, despite the increase in sales, thanks to (i) the reduction of the ROVI sales team as a consequence of the end of the commercial relationship with UCB regarding Cimzia in September 2012 and (ii) ROVI's strict cost control policy.

As a result of Frosst Ibérica tax inspection for the tax periods 2006, 2007 and 2008, ROVI registered a compensation of 1.3 million euros in 2012 results on the "Other income" item from the owner of Frosst Ibérica during the years inspected, who assumed the payment. Further compensation of 1.4 million euros was received in 2013 and was likewise recorded on the "Other income" line.

**EBITDA** increased by 20% to 32.4 million euros in 2013, compared to the previous year, reflecting a 1.5 percentage point rise in the EBITDA margin to 14.9% up from 13.4% in 2012, thanks to the increase in sales and the operating leverage of the business.

**Depreciation and amortisation expenses** increased by 31% to 6.9 million euros in 2013, mainly as a result of the new property plant and equipment and intangible assets purchases made during the last twelve months (see section 3.1).

**EBIT** increased by 18% to 25.5 million euros in 2013, compared to the previous year, reflecting a 1.0 percentage point rise in the EBIT margin to 11.7% up from 10.7% in 2012.

**Financial expense** decreased by 30% in 2013, compared to the previous year. The financial expense line mainly includes the implicit interests registered as a result of the recognition at fair value of the reimbursable loans, at zero interest rate, granted by Public Administrations.

**Financial income** decreased by 77% in 2013, compared to the previous year, mainly as a result of lower returns on financial investments.

The **effective tax rate** was 5.1% in 2013 compared to 6.4% in 2012. This favourable effective tax rate is due to the deduction of existing research and development expenses and the capitalisation of negative tax bases resulting from the Frosst Ibérica, S.A. integration. As of 31 December 2013, Frosst Ibérica negative tax bases amounted to 57.5 million euros, of which 7.4 million euros will be used in the 2013 income tax.

On the 13<sup>th</sup> July 2012, the Spanish Government approved by law a package of tax measures (<http://www.boe.es/boe/dias/2012/07/14/pdfs/BOE-A-2012-9364.pdf>) in order to guarantee budgetary stability and to promote competitiveness. Among these tax measures, the limitation of the negative tax bases to be offset, which was reduced to 25% from 50%, and the tax rate increase for the payment on account, from 27% to 29% for ROVI, as well as the minimum disbursement for this payment, from 8% to 12%, affect ROVI's income tax payable rate.

On the 27<sup>th</sup> December 2012, the Spanish Government approved by law a new package of tax measures (<http://www.boe.es/boe/dias/2012/12/28/pdfs/BOE-A-2012-15650.pdf>) in order to consolidate public finance and to promote economic activity. Among these tax measures, the limitation of up to 70% of the deduction in the tax base of amortization, both for tangible and intangible assets related to the periods 2013 and 2014, affects ROVI's income tax payable rate.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI S.A. AND SUBSIDIARIES

### 2013 Consolidated management report

---

As a consequence of the signature, on 15 February 2013, of the Conformity Assessment arising from the corporate income tax inspection of ROVI group for the periods 2007 and 2008, the Group recorded a corporate income tax expense of 109 thousand euros in 2013. On the same date, the VAT tax inspection of ROVI group for the same periods ended without any payments to be assumed.

**Net profit** amounted to 23.0 million euros, an 18% increase compared to the previous year.

### 3. LIQUIDITY AND CAPITAL RESOURCES

#### 3.1 Liquidity

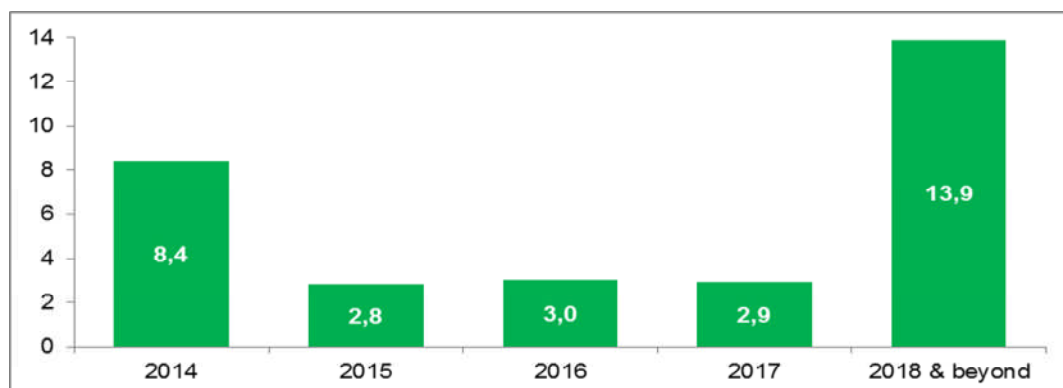
As of 31 December 2013, ROVI had a gross cash position of 36.7 million euros, compared to 45.9 million euros as of 31 December 2012, and a net cash position (financial assets and cash minus current and non-current debt) of 5.8 million euros, compared to 7.5 million euros as of 31 December 2012, providing it with a high level of financial flexibility.

#### 3.2 Capital resources

As of 31 December 2013, ROVI had total debt of 31.0 million euros, a 19% reduction versus the 38.4 million euros of total debt at the end of 2012. Debt with public administration represented, as of 31 December 2013, 83% of total debt while 96% of total debt is 0% interest rate debt.

<i>In thousand euros</i>	<b>31 December 13</b>	<b>31 December 12</b>
Bank borrowings	1,212	2,813
Debt with public administration	25,606	27,505
Debt from purchase of shares	4,160	8,072
<b>Total</b>	<b>30,978</b>	<b>38,390</b>

Debt maturities at 31 December, 2013 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 2014 in comparison with 2013.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI S.A. AND SUBSIDIARIES

### 2013 Consolidated management report

---

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

In the ordinary course of activities, in order to manage its own transactions and financing, the Group has carried out certain transactions that are not included on the statement of financial position, such as operating leases. The Group's objective is to optimize the financing costs that are involved in determined financial transactions and, therefore, on certain occasions, has chosen operating leases rather than the acquisition of assets. The minimum future payments to be made for non-cancellable operating leases at 31 December, 2013 were 1,362 thousand euros (2,364 thousand euros at 31 December, 2012). Of this amount, 1,208 thousand euros related to maturities at less than one year (1,182 thousand euros at less than one year at 31 December, 2012).

#### 4. OTHER SIGNIFICANT AGREEMENTS

##### 4.1 ROVI exercises the Purchase Option held over the health register of Rhodogil® in Spain

In June 2013, ROVI and Sanofi announced they had reached an agreement for ROVI to exercise the Purchase Option held over the health register of Rhodogil® in Spain, which was owned by Sanofi.

Since July 2003, ROVI had been providing to Sanofi commercial promotion services for Rhodogil® in Spain. Under the new agreement, Rhodogil® is directly marketed by ROVI in Spain.

Rhodogil® is a synergistic combination of two antibacterials: metronidazole and spiramycin. It is effective against a broad spectrum of germs, especially those associated with infections of the oral cavity (e.g. dental infections).

According to IMS Health data, Rhodogil® sales in Spain reached 3.6 million Euros over the last twelve months to April 2013 (MAT April 2013), and in the case of macrolide antibiotics market and similar (such as Rhodogil®) reached a total 34.1 million Euros, reflecting the product a market share in units of 15% for that period.

##### 4.2 ROVI announces the agreement to market Hirobriz® Breezhaler® and Ulunar® Breezhaler® in Spain

In November 2013, ROVI announced it had signed an agreement with Novartis Farmacéutica, S.A. for marketing Hirobriz® Breezhaler® (Indacaterol maleate) and Ulunar® Breezhaler® (indacaterol maleate and glycopyrronium bromide) in Spain, which correspond to Novartis' Onbrez® Breezhaler® and Ultibro® Breezhaler® products respectively.

Under the terms of this marketing agreement, ROVI will undertake the promotion and distribution in Spain both of Hirobriz® Breezhaler®, whose active ingredient is indacaterol maleate, and of Ulunar® Breezhaler®, which combines indacaterol maleate and glycopyrronium bromide. Both products are inhaled bronchodilators for patients with respiratory difficulties due to a pulmonary disease known as Chronic Obstructive Pulmonary Disease (COPD).

Indacaterol maleate delivered through the Breezhaler® device is indicated for maintenance bronchodilator treatment of airflow obstruction in adult patients with COPD. Indacaterol belongs to a group of bronchodilator drugs called beta2-adrenergic agonists, which, when inhaled, relax the small airway wall muscles of the lungs, helping to open the airways and ease the inflow and outflow of air.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI S.A. AND SUBSIDIARIES

### 2013 Consolidated management report

---

The combination of indacaterol maleate and glycopyrronium bromide delivered through the Breezhaler<sup>®</sup> device is the first once-daily dual bronchodilator for the maintenance treatment of COPD to be approved both in Europe and in Japan. It is expected that dual bronchodilation will set a new standard of care for COPD by combining the proven efficacy benefits and safety profiles of two established treatments for COPD: indacaterol maleate and glycopyrronium bromide.

Hirobriz<sup>®</sup> Breezhaler<sup>®</sup> is already marketed in Spain, and ROVI will begin promoting it from 1 January 2014. Rovi expects to market the combination of indacaterol maleate and glycopyrronium bromide delivered through the Breezhaler<sup>®</sup> device by beginning 2015.

According to IMS Health data, during the twelve months to September 2013 (MAT September 2013) market sales of inhaled beta 2 stimulants (which include Hirobriz<sup>®</sup> Breezhaler<sup>®</sup>) stood at 39.7 million euros. There are no sales figures in the case of the combination, since it had not yet begun to be marketed in Spain, but the market for anticholinergics (alone and in combination), to which these products will belong, amounts to 156.6 million euros in Spain (MAT September 2013).

#### 4.3 ROVI announces the exclusive commercialization of Medicebran<sup>®</sup> and Medikinet<sup>®</sup> in Spain

In November 2013, ROVI announced it had signed an agreement with MEDICE Arzneimittel Pütter GmbH & Co. KG ("Medice") to market in Spain Medicebran<sup>®</sup> and Medikinet<sup>®</sup>, products indicated for the treatment to ADHD (Attention Deficit Hyperactivity Disorder) in children and teenagers.

Under this marketing agreement, ROVI will be in charge of the promotion, distribution and sales, on exclusivity basis, for both Medicebran<sup>®</sup> and Medikinet<sup>®</sup>, psychostimulant drugs aimed for the treatment of ADHD in children and teenagers between 6 and 18 years of age. Both products contain the active ingredient hydrochloride methylphenidate; the difference is that Medicebran<sup>®</sup> is an immediate-release drug while Medikinet<sup>®</sup> has a modified release (50% of the dose has immediate release and the other 50% extended release).

These drugs enhance the activity of certain parts of the brain that have low activity, helping to improve the level of attention and the capacity to focus, while reducing impulsive behaviour. Its administration is part of a comprehensive treatment program that typically includes psychological, educational and social therapy.

According to data of IMS Health, the market for psychostimulant medications for children and teenagers reached in Spain, in the 12 month period until September of 2013 (MAT September of 2013), a total figure of 47.8 million Euros, being the joint sales of Medicebran<sup>®</sup> and Medikinet<sup>®</sup> in this same period 9.6 million Euros, representing a market share of 20%.

#### 4.4 ROVI announces the cancelation of the project of its joint-venture Alentia to build a national production centre of flu vaccines

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

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI S.A. AND SUBSIDIARIES

### 2013 Consolidated management report

---

#### 5. RESEARCH AND DEVELOPMENT

ROVI's R&D projects keep going mainly focused on the Glycomics and the ISM<sup>®</sup> platforms, the latest an own proprietary drug delivery system aimed to improve patients' therapeutic compliance.

Glycomics represents the fundamentals of the company, and for this reason ROVI has been dedicating noteworthy efforts and investments during the past years for developing new antithrombotic products based on heparin derivatives.

On the other hand, during 2013, ROVI has made remarkable progress in its most advanced candidate for the aforementioned drug delivery platform, Risperidone ISM<sup>®</sup>, a long-acting second-generation antipsychotic drug.

ROVI is building in Madrid a manufacturing plant for new medicines using the ISM<sup>®</sup> technology; this is being equipped with a very innovative, and unique in its class, machinery for filling solid compounds in syringes under good manufacturing practices.

The ISM<sup>®</sup> technology was initially validated by a "proof of concept" phase I study on healthy subjects, and in 2013 the new phase I multicentre trial PRISMA-1 (*Pharmacokinetic evaluation of Risperidone ISM long-Acting injection - 1*) started and patients' enrolment has been successfully accomplished. The PRISMA-1 is an open-label, randomized, parallel study to evaluate the pharmacokinetics, safety, and tolerability of a single intramuscular injection of Risperidone ISM<sup>®</sup> at three different dose strengths in subjects with schizophrenia or schizoaffective disorder<sup>4</sup>; it is also considered an additional escalating-dose stage, in case of the initial selected doses might not have achieved the optimal plasma levels (decision to be taken by 1Q2014); the results of the first parallel stage are expected by the first half of 2014 (and alternatively, by the second half of 2014, if the second escalating-dose stage is needed).

Besides, an IND (*Investigational New Drug*) has already been submitted to FDA by last November. This will allow initiating the phase II trial PRISMA-2 in several USA centres for evaluating multiple doses of Risperidone ISM<sup>®</sup> in schizophrenic patients. The results from this study are expected by the first half of 2015.

Both PRISMA-1 and 2 studies, along with a thorough population pharmacokinetics modelling, will provide trustworthy information for tuning the final design of the phase III program, which is planned to start in 2015.

In addition, the initiation of the first human studies with Paliperidone ISM<sup>®</sup> (another long-acting second-generation antipsychotic drug) and Letrozole ISM<sup>®</sup> (an aromatase inhibitor for the treatment of breast cancer) are planned for the first halves of 2014 and 2015, respectively.

Finally, in 2013 there were set the basis for progressing to the production of the first prototypes of urethral catheters using the multilayered technology platform patented by ROVI, which should be ready for animal testing in 2014. The development of this technology still is in a very early stage, and is based on the use of polymer layers that bioerode under the influence of bacterial metabolism. This erosion provides important advantages over the state of the art technologies, reducing bacterial adhesion on the luminal surface and facilitating biofilm elimination and formation of encrustations that lead to catheter blockage. Therefore, this type of catheter could increase patient's quality of life, reduce the use of antibiotics and avoid catheter replacement due to blockage.

---

<sup>4</sup> *Pharmacokinetic, Safety, and Tolerability Study of Risperidone ISM<sup>®</sup> at Different Dose Strengths (PRISMA-1).* [<http://www.clinicaltrials.gov/ct2/show/NCT01788774?term=NCT01788774&rank=1>].

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

### **2013 Consolidated management report**

---

#### **6. DIVIDENDS**

ROVI will pay a dividend of 0.1612 euros per share on 2013 earnings if the Shareholders General Meeting approves the application of the 2013 profit, under proposal of ROVI Board of Directors. This proposed dividend would mean an increase of 18% compared to the dividend on 2012 earnings (0.1366 euros per share). This dividend implies a 35% pay-out.

The ROVI General Shareholders Meeting, on 12 June 2013, approved the payment of a gross dividend of 0.1366 euros per share on 2012 earnings. This dividend was paid on 3 July 2013 and it meant an increase of 8% compared to the dividend on 2011 earnings.

#### **7. CAPITAL EXPENDITURE**

ROVI invested 24.7 million euros in 2013, compared to 13.7 million euros in 2012. Of this amount:

- 8.4 million euros corresponds to investment capex related to the injectables facility mainly due to the acquisition of two inspection machines and to the preparation of the plant for the development of the ISM<sup>®</sup> project, versus 3.9 million euros in 2012 (mainly investments in order to prepare the plant for the FDA inspection);
- 2.0 million euros corresponds to investment capex related to the Alcalá facility (Frosst Ibérica), versus 3.7 million euros in 2012 (mainly in a new manufacturing module);
- 0.5 million euros corresponds to investment capex related to the Granada facility, versus 2.5 million euros in 2012 (when it was implemented a second production line); and
- 2.7 million euros corresponds to expenditure on maintenance, vs. 3.6 million euros in 2012.
- The rest of the capex invested in 2013 corresponds to the exercise of the Purchase Option over Rhodogil<sup>®</sup> and to the new distribution agreements.

#### **8. TREASURY SHARES TRANSACTIONS**

In the course of 2013, the Group acquired a total of 460,105 of its own shares (361,939 in 2012), paying the amount of 3,466 thousand euros for them (1,838 thousand euros in 2012). Likewise, it resold a total of 746,079 of its own shares (293,292 in 2012) for an amount of 5,261 thousand euros (1,488 thousand euros in 2012). These shares had been acquired at a weighted average cost of 4,744 thousand euros (1,700 thousand euros in 2012), giving rise to a profit of 517 thousand euros on the sale (in 2012, the sale of treasury shares represented a loss of 212 thousand euros), which was taken to reserves. At 31 December, 2013, the Group held 85,966 treasury shares (371,940 at 31 December, 2012).

#### **9. HEADCOUNT EVOLUTION**

The average number of employees during 2013 has been 970, compared to 911 in 2012.

#### **10. ENVIRONMENTAL INFORMATION**

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

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI S.A. AND SUBSIDIARIES

### 2013 Consolidated management report

---

In 2013, in order to contribute to the protection and improvement of the environment, the Group incurred expenses of 0,24 million euros for waste elimination (0,23 million euros in 2012).

#### 11. OUTLOOK FOR 2014

For 2014, ROVI expects a mid-to-high single digit growth rate for the operating revenue despite (i) a 2% contraction in the Spanish pharmaceutical market as forecast by Farmaindustria<sup>6</sup>, the Spanish Pharmaceutical Association, and (ii) the continued decreases in the pharmacy retail market at least until 2016 forecast by IMS Health<sup>7</sup>.

ROVI expects its growth drivers to be Bemiparin, the new license agreements (Medikinet® and Hirobriz®), its existing portfolio of specialty pharmaceuticals, contribution from last launches such as Vytarin® and Absorcol®, new product distribution licenses and new contracts in the toll manufacturing area.

#### 12. RISK MANAGEMENT

##### 12.1 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.

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.

---

<sup>6</sup> [http://www.farmaindustria.es/Farma\\_Public/Imprimir\\_Public/FARMA\\_124496?idDoc=FARMA\\_124496](http://www.farmaindustria.es/Farma_Public/Imprimir_Public/FARMA_124496?idDoc=FARMA_124496)

<sup>7</sup> IMS Market Prognosis March 2013

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

### **2013 Consolidated management report**

---

#### 12.2 Financial Risks

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

- *Market risk*

Market risk is divided in:

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

### **13. STOCK MARKET CAPITALISATION**

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.



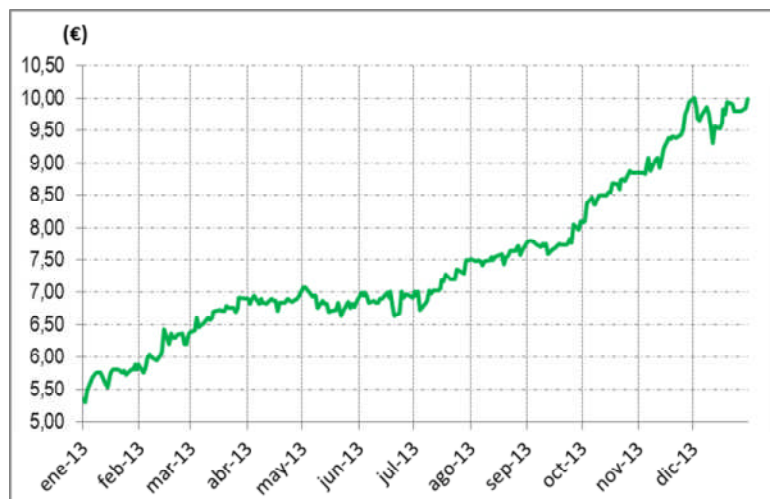
## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI S.A. AND SUBSIDIARIES

### 2013 Consolidated management report

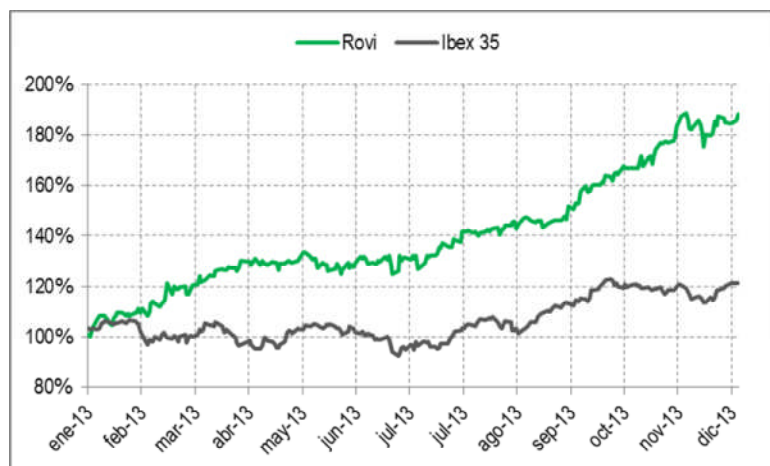
---

ROVI shares performed better than the IBEX 35 index in 2013. ROVI's share price increased by 88% from 1 January to 31 December 2013 compared with an IBEX 35 index increase of 21% in the same period.

The following graph shows the fluctuations of the share price in the stock market in 2013.



The following chart shows the performance of the share price of ROVI compared with the IBEX 35 index in 2013:



#### 14. CORPORATE GOVERNMENT ANNUAL REPORT

Appendix 1 includes the Corporate Government Annual Report prepared by the Company for 2013.

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

### **2013 Consolidated management report**

---

#### **15. EVENTS AFTER BALANCE SHEET DATE**

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

Madrid, 26 February, 2014

Free translation of the 2013 Consolidated management report originally issued in Spanish. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

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

### **2013 Consolidated management report**

---

#### **APPENDIX 1**

#### **CORPORATE GOVERNMENT ANNUAL REPORT 2013**

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

## ANEXO I

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

#### DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

<b>FECHA FIN DEL EJERCICIO DE REFERENCIA</b>	31/12/2013
--	------------

<b>C.I.F.</b>	A28041283
---------------	-----------

#### **DENOMINACIÓN SOCIAL**

Laboratorios Farmacéuticos ROVI S.A

#### **DOMICILIO SOCIAL**

CL JULÍAN CAMARILLO 35

# 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
BESTINVER GESTIÓN, S.A. SGIIC	0	2.548.930	5,10%
NORGES BANK	1.516.412	0	3,03%
INDUMENTA PUERI, S.L.	2.500.074	0	5,00%
INVERSIONES CLIDIA, S.L.	33.420.082	0	66,84%

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
BESTINVER GESTIÓN, S.A. SGIIC	BESTINVER PENSIONES EGFP, S.A.	2.548.930

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
INDUMENTA PUERI, S.L.	24/09/2013	Se ha superado el 3% del capital Social
INDUMENTA PUERI, S.L.	29/11/2013	Se ha superado el 5% del capital Social

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

Nombre o denominación social del Consejero	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos	% sobre el total de derechos de voto
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	0	33.420.082	66,84%
DON MIGUEL CORSINI FREESE	10	0	0,00%

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
--	---	----------------------------

DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	INVERSIONES CLIDIA, S.L.	33.420.082
-------------------------------	--------------------------	------------

% total de derechos de voto en poder del consejo de administración	66,84%
--	--------

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:

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
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ

Observaciones
D. Juan López-Belmonte López ejerce a través de Inversiones Clidia, S.L. el control sobre la Sociedad de acuerdo con el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores.

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

**A fecha de cierre del ejercicio:**

Número de acciones directas	Número de acciones indirectas (*)	% total sobre capital social
85.966	0	0,17%

(\*) A través de:

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

Fecha de comunicación	Total de acciones directas adquiridas	Total de acciones indirectas adquiridas	% total sobre capital social
17/10/2013	501.158	0	1,00%

**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 16 de junio de 2010 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 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 a partir del día siguiente al 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 aplicación de los sistemas retributivos contemplados en el párrafo tercero de la letra a) del artículo 146 de la Ley de Sociedades de Capital o a su venta a empleados en los términos (incluyendo posibles descuentos respecto del precio de cotización), condiciones y periodo que decida el Consejo de Administración.

**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.g) 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.

Por último, los párrafos 6.º y 7.º del artículo 34 de los EE SS establecen que los acuerdos de la Junta se adoptarán con el voto favorable de la mayoría 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.

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	
12/06/2013	67,67%	18,19%	0,00%	3,45%	89,31%
13/06/2012	68,48%	14,59%	0,00%	0,02%	83,09%

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 Indique si se ha acordado que determinadas decisiones que entrañen una modificación estructural de la sociedad ("filialización", compra-venta de activos operativos esenciales, operaciones equivalentes a la liquidación de la sociedad ...) deben ser sometidas a la aprobación de la junta general de accionistas, aunque no lo exijan de forma expresa las Leyes Mercantiles.

Sí  No

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

La dirección de la página web de la Sociedad es [www.rovi.es](http://www.rovi.es). Para acceder al contenido de gobierno corporativo debe pincharse en la pestaña Accionistas e Inversores (segundo círculo de la página de inicio) y posteriormente en la sexta 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	Cargo en el consejo	F Primer nombram	F Último nombram	Procedimiento de elección
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ		PRESIDENTE-CONSEJERO DELEGADO	27/07/2007	13/06/2012	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON ENRIQUE CASTELLÓN LEAL		VICEPRESIDENTE	24/10/2007	13/06/2012	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA		CONSEJERO DELEGADO	27/07/2007	13/06/2012	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON IVÁN JORGE LÓPEZ-BELMONTE ENCINA		CONSEJERO	27/07/2007	13/06/2012	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON JAVIER LÓPEZ-BELMONTE ENCINA		CONSEJERO	27/07/2007	13/06/2012	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON MIGUEL CORSINI FREESE		CONSEJERO	12/11/2008	17/06/2009	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Número total de consejeros	6
----------------------------	---

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 condición:

### **CONSEJEROS EJECUTIVOS**

Nombre o denominación social del consejero	Comisión que ha informado su nombramiento	Cargo en el organigrama de la sociedad
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	Comisión de nombramientos y retribuciones	EJECUTIVO (PRESIDENTE Y CONSEJERO DELEGADO)
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	Comisión de nombramientos y retribuciones	EJECUTIVO (CONSEJERO DELEGADO Y DIRECTOR GENERAL)
DON IVÁN JORGE LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	Comisión de nombramientos y retribuciones	EJECUTIVO (DIRECTOR DE DESARROLLO CORPORATIVO)
DON JAVIER LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	Comisión de nombramientos y retribuciones	EJECUTIVO (DIRECTOR FINANCIERO)

Número total de consejeros ejecutivos	4
---------------------------------------	---

**CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES**

**CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES**

**Nombre o denominación del consejero:**

DON ENRIQUE CASTELLÓN LEAL

**Perfil:**

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

**Nombre o denominación del consejero:**

DON MIGUEL CORSINI FREESE

**Perfil:**

Industria Ferroviaria: Ex-presidente de Renfe

Número total de consejeros independientes	2
% total del consejo	33,33%

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**

Detalle los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya sea con sus accionistas:

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

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

	Número de consejeras				% sobre el total de consejeros de cada tipología			
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
<b>Ejecutiva</b>	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Dominical</b>	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Independiente</b>	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Otras Externas</b>	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Total:</b>	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

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

**Explicación de las medidas**

El Consejo de Administración de la Sociedad está compuesto en la actualidad por los 4 máximos ejecutivos de la Sociedad y 2 consejeros independientes de reconocido prestigio, y todos ellos han sido designados por un criterio profesional indistintamente de cuál fuera su género.

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

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

**Explicación de las medidas**

La Comisión de Nombramiento y Retribuciones evalúa las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en los candidatos a formar parte del Consejo, conforme a lo previsto en el Reglamento del Consejo de Administración. Por tanto, los procedimientos de selección no adolecen de sesgos implícitos.

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, dado que en el último ejercicio no ha surgido ninguna vacante en el Consejo de Administración, no se ha iniciado ningún proceso de selección en el que se haya podido incluir potenciales candidatas.

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

D. Juan López-Belmonte López, titular de forma indirecta de un 66,84% del capital social a través de la sociedad Inversiones Clidia, S.L., es miembro del Consejo de Administración 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 5% 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 solidario. 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.

**Nombre o denominación social del consejero:**

DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ

**Breve descripción:**

Consejero Delegado solidario. 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
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	BEMIPHARMA MANUFACTURING. S.L.	Representante Lab. Fcos. ROVI. S.A.
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	FROSST IBÉRICA. S.A.	Representante Lab. Fcos. ROVI. S.A.
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	GINELADIUS. S.L.	Representante Lab. Fcos. ROVI. S.A.
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	PAN QUÍMICA FARMACÉUTICA. S.A.	Representante Lab. Fcos. ROVI. S.A.
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	ROVI CONTRACT MANUFACTURING. S.L.	Representante Lab. Fcos. ROVI. S.A.
DON IVÁN JORGE LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	BERTEX PHARMA GMBH	Administrador Solidario

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 MIGUEL CORSINI FREESE	TESTA INMUEBLES EN RENTA. 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

C.1.14 Señale las políticas y estrategias generales de la sociedad que el consejo en pleno se ha reservado aprobar:

	Sí	No
La política de inversiones y financiación	X	
La definición de la estructura del grupo de sociedades	X	
La política de gobierno corporativo	X	
La política de responsabilidad social corporativa	X	
El plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales	X	
La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos	X	
La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control	X	
La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites	X	

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

Remuneración del consejo de administración (miles de euros)	1.623
Importe de la remuneración global que corresponde a los derechos acumulados por los consejeros en materia de pensiones (miles de euros)	679
Remuneración global del consejo de administración (miles de euros)	2.302

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 FERNANDO MARTÍNEZ MORALES	Director Comercial
DOÑA ARÁNZAZU LOZANO PIRRONGELLI	Auditora Interna
DON FRANCISCO JAVIER ANGULO GARCÍA	Director de Recursos Humanos
DON JOSÉ ZAPATA PRIETO	Director de Operaciones Industriales
DON JAVIER MARTÍNEZ GONZÁLEZ	Director de Desarrollo Clínico
DON PABLO DOMÍNGUEZ JORGE	Director Económico-Administrativo
DON PEDRO CARRETERO TRILLO	Director de la Red Hospitalaria
DON MIGUEL ÁNGEL CASTILLO ROMÁN	Director de Internacional y Desarrollo de Negocio
DON IBÓN GUTIERRO ADÚRIZ	Director de Investigación Preclínica

Remuneración total alta dirección (en miles de euros)	1.217
---	-------

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

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

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

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

Sí

No

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 (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 de Sociedades de Capital. El Consejo de Administración 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 cinco 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, con abstención de los sujetos afectados, 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; y (iii) el funcionamiento de sus Comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven. A tal efecto el Presidente del Consejo de Administración organizará y coordinará con los presidentes de las Comisiones la evaluación del Consejo y la de los Consejeros Delegados y primer ejecutivo. 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. 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 hubiera incumplido los deberes inherentes a su cargo o hubiese incurrido de forma sobrevenida en alguna de las circunstancias impositivas descritas en la definición de consejero independiente que se establezca en las recomendaciones de buen gobierno corporativo aplicable en cada momento.

C.1.20 Indique si el consejo de administración ha procedido durante el ejercicio a realizar una evaluación de su actividad:

Sí

No

En su caso, explique en qué medida la autoevaluación 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.1.21 Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.**

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

- a) Cuando cesen en los puestos ejecutivos a los que estuviere asociado su nombramiento como consejero.
- b) Cuando se vean incurso en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos.
- c) Cuando resulten gravemente amonestados por el Consejo de Administración por haber infringido sus obligaciones como consejeros.
- d) Cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo o perjudicar los intereses, el crédito o la reputación de la Sociedad 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 Indique si la función de primer ejecutivo de la sociedad recae en el cargo de presidente del consejo. En su caso, explique las medidas que se han tomado para limitar los riesgos de acumulación de poderes en una única persona:**

Sí

No

**Medidas para limitar riesgos**

Dado que el presidente del Consejo de Administración, D. Juan López-Belmonte López, es además el primer ejecutivo de la Sociedad, el Vicepresidente y Consejero Independiente, D. Enrique Castellón Leal, está facultado para poder solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos del orden del día, y así coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos y dirigir la evaluación por el Consejo de Administración conforme a lo previsto en el art. 15 del Reglamento del Consejo de Administración. Además, hay 2 consejeros delegados solidarios.

Indique y, en su caso explique, si se han establecido reglas que facultan a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día, para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos y para dirigir la evaluación por el consejo de administración

Sí

No

**Explicación de las reglas**

El artículo 15 del Reglamento del Consejo de Administración establece que, en el caso de que el Presidente del Consejo sea también el primer ejecutivo de la Sociedad, el Consejo de Administración facultará a uno de los consejeros independientes para que pueda solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos del orden del día, y así coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos y dirigir la evaluación por el Consejo de su Presidente.

**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

<b>Materias en las que existe voto de calidad</b>
---

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. El voto dirimente del Presidente reviste particular importancia en un Consejo constituido por miembros pares, como es el caso en la actualidad de ROVI, cuyo Consejo tiene 6 miembros.

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 obligatoriedad de delegar en un consejero de la misma tipología. 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.

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	4
Número de reuniones del consejo sin la asistencia del presidente	0

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



Comisión	Nº de Reuniones
Comisión de nombramiento y retribuciones	4
Comité de auditoría	4

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:

Asistencias de los consejeros	4
% 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 44 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 del Comité 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 el Comité 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; -Conocer el proceso de información financiera, los sistemas de control internos de la sociedad y comprobar la adecuación e integridad de los mismos; -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 principios contables; y -Revisar y supervisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, así como su eficacia para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente.

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

Sí  No

C.1.34 Explique los procedimientos de nombramiento y cese del secretario del consejo, indicando si su nombramiento y cese han sido informados por la comisión de nombramientos y aprobados por el pleno del consejo.

#### Procedimiento de nombramiento y cese

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 39 de los Estatutos Sociales y el artículo 10 del Reglamento del Consejo de Administración, éste elegirá a un Secretario, nombramiento que puede recaer en alguno de sus miembros o bien en personas ajenas al Consejo de Administración, con aptitud para desempeñar las funciones propias de dichos cargos. Para salvaguardar la independencia, imparcialidad y profesionalidad del Secretario, su nombramiento y cese serán informados por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y aprobados por el pleno del Consejo de Administración. El actual Secretario del Consejo de Administración fue nombrado por acuerdo del Consejo en pleno en la reunión celebrada el día 27 de julio de 2007. La Comisión de Nombramientos y Retribuciones fue constituida por acuerdo del Consejo de Administración de 24 de

octubre de 2007. No se ha procedido al nombramiento o cese del Secretario del Consejo desde la constitución de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

	Sí	No
¿La comisión de nombramientos informa del nombramiento?	X	
¿La comisión de nombramientos informa del cese?	X	
¿El consejo en pleno aprueba el nombramiento?	X	
¿El consejo en pleno aprueba el cese?	X	

¿Tiene el secretario del consejo encomendada la función de velar, de forma especial, por el seguimiento de las recomendaciones de buen gobierno?

Sí

No

#### Observaciones

El artículo 10.3.(iii) del Reglamento del Consejo de Administración establece que el Secretario velará de forma especial para que las actuaciones del Consejo tengan presentes las recomendaciones sobre buen gobierno de la Sociedad.

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 el Comité de Auditoría el encargado de proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, la designación (con indicación de las condiciones de contratación y el alcance del mandato profesional), renovación y revocación del auditor y supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría. Este Comité 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 al Comité de Auditoría las siguientes medidas con el fin de asegurar la independencia del auditor externo: (i) 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; (ii) que la Sociedad y el auditor respeten las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría y, en general las demás normas establecidas para asegurar la independencia de los auditores; y (iii) que, en caso de renuncia del auditor externo, el Comité examine las circunstancias que la hubieran motivado. Asimismo, y al objeto de preservar la independencia del auditor, el artículo 13 del Reglamento del Consejo de Administración prevé que el Comité de Auditoría: i. Reciba anualmente de los auditores de cuentas o sociedades de auditoría la confirmación escrita de su independencia frente a la entidad o entidades vinculadas a ésta directa o indirectamente, así como la información de los servicios adicionales de cualquier clase prestados a estas entidades por los citados auditores o sociedades, o por las personas o entidades vinculados a éstos de acuerdo con lo dispuesto en la Ley de Auditoría de Cuentas. 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.

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)	415	0	415
Importe trabajos distintos de los de auditoría / Importe total facturado por la firma de auditoría (en %)	64,44%	0,00%	64,44%

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	24	17
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 24 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. Por su parte, los artículos 13 y 14 del Reglamento del Consejo, establecen que el Comité 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 Presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del Consejo, se asegurará de que los consejeros reciban adecuadamente dicha información. Asimismo, el artículo 23 del Reglamento del Consejo establece que el consejero podrá dirigirse al Secretario del Consejo de Administración para solicitar información sobre cualquier asunto de la competencia del Consejo y, en este sentido, examinar sus libros, registros, documentos y demás documentación. El derecho de información se extiende a las sociedades participadas siempre que ello fuera posible. El Secretario hará llegar la petición al Presidente del Consejo y al interlocutor apropiado que proceda en la Sociedad. El Secretario advertirá al consejero del carácter confidencial de la información que solicita y recibe y de su deber de confidencialidad de acuerdo con lo previsto en el Reglamento del Consejo.

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

Sí

No

**Explique las reglas**

En virtud del artículo 38 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 o cuando desaparezcan las razones por las que fueron nombrados (por ejemplo, cuando un consejero dominical se deshace de su participación en la Sociedad). -En el caso de los consejeros independientes, éstos no podrán permanecer como tales durante un período continuado superior a 12 años, por lo que transcurrido dicho plazo, deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar la correspondiente dimisión. -En el caso de los consejeros dominicales (i) cuando el accionista a quien representen venda íntegramente su participación accionarial; y, asimismo, (ii) en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de consejeros dominicales.

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

Sí

No

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: 0**

**Tipo de beneficiario:**

0/-/-

**Descripción del Acuerdo:**

0/-/-

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

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

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

**C.2 Comisiones del consejo de administración**

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

**Comité de Auditoría**

Nombre	Cargo	Tipología
DON MIGUEL CORSINI FREESE	PRESIDENTE	Independiente
DON ENRIQUE CASTELLÓN LEAL	VOCAL	Independiente
DON JAVIER LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	SECRETARIO	Ejecutivo

% de consejeros ejecutivos	33,33%
% de consejeros dominicales	0,00%
% de consejeros independientes	66,67%
% de otros externos	0,00%

**Comisión de nombramiento y retribuciones**

Nombre	Cargo	Tipología
DON ENRIQUE CASTELLÓN LEAL	PRESIDENTE	Independiente
DON MIGUEL CORSINI FREESE	VOCAL	Independiente
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	SECRETARIO	Ejecutivo

% de consejeros ejecutivos	33,33%
% de consejeros dominicales	0,00%
% de consejeros independientes	66,67%
% de otros externos	0,00%

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 2013		Ejercicio 2012		Ejercicio 2011		Ejercicio 2010	
	Número	%	Número	%	Número	%	Número	%
Comité de Auditoría	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Comisión de nombramientos y retribuciones	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

C.2.3 Señale si corresponden al comité de auditoría las siguientes funciones:

	Sí	No
<b>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>	X	
<b>Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente</b>	X	
<b>Velar por la independencia y eficacia de 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; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes</b>	X	
<b>Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa</b>	X	
<b>Elevar al consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación</b>	X	
<b>Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones</b>	X	
<b>Asegurar la independencia del auditor externo</b>	X	

C.2.4 Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como las responsabilidades que tienen atribuidas cada una de las comisiones del consejo.

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

Las reglas de organización y funcionamiento de la CNR se recogen en artículo 14 del Reglamento del Consejo de Administración. La CNR está formada por 3 consejeros, en su mayoría independientes, nombrados por el Consejo de Administración teniendo en cuenta sus conocimientos, aptitudes y experiencia así como los cometidos de la Comisión. El Presidente será necesariamente un consejero independiente, debiendo ser sustituido cada 4 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 Consejo de Administración posterior a sus reuniones y levanta Acta de sus reuniones, de la que remite copia a todos los miembros del Consejo. La Comisión 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 Comisión. 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. Responsabilidades: (i) Formular y revisar los criterios que deben seguirse para la composición del equipo directivo de la Sociedad y sus filiales; (ii) Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo; (iii) Informar y elevar al Consejo de Administración los nombramientos y ceses de altos directivos que el primer ejecutivo proponga; (iv) Informar al Consejo sobre las cuestiones de diversidad de género y cualificaciones de consejeros; (v) Proponer al Consejo de Administración: (a) la política de retribuciones de los consejeros y altos directivos; (b) la retribución individual de los consejeros ejecutivos y demás condiciones de sus contratos; y (c) las políticas de contratación de los altos directivos de la Sociedad; (vi) Organizar la sucesión del Presidente y del primer ejecutivo; (vii) Velar por la transparencia de las retribuciones y la inclusión en el informe anual sobre remuneraciones de los consejeros y en el informe anual de gobierno corporativo de información acerca de las remuneraciones de los consejeros; e (viii) Informar en relación con las transacciones que impliquen o puedan implicar conflictos de interés.

#### COMITÉ 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. El CA está formado por 3 consejeros en su mayoría no ejecutivos, que han sido designados teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos. El Presidente del CA será necesariamente un consejero independiente, debiendo ser sustituido cada 4 años. El CA se reúne trimestralmente, a fin de revisar la información financiera periódica que haya de remitirse a la Comisión Nacional del Mercado de Valores para su difusión, así como la información que el Consejo de Administración 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 del Comité lo consideran oportuno, miembros del equipo directivo o del personal de la Sociedad y

los auditores internos y externos de cuentas. Asimismo, el CA recaba cuando lo cree necesario el asesoramiento de otros expertos externos. El 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. Responsabilidades: (i) Informar en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materia de su competencia; (ii) Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, el nombramiento de los auditores de cuentas externos, así como sus condiciones de contratación, el alcance de su mandato profesional y, en su caso, su revocación o no renovación; (iii) Supervisar los sistemas internos de auditoría; (iv) Revisar las cuentas de la Sociedad, vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados; (v) Supervisar la política de control y gestión de riesgos; (vi) Conocer el proceso de información financiera, los sistemas de control internos de la Sociedad, comprobar la adecuación e integridad de los mismos y revisar la designación o sustitución de sus responsables; (vii) Llevar y supervisar las relaciones con los auditores externos así como 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; (viii) Examinar el cumplimiento de las reglas de gobierno de la Sociedad y hacer las propuestas necesarias para su mejora; y (ix) Recibir información y emitir informe sobre las medidas disciplinarias que se pretendan imponer a miembros del alto equipo directivo de la Sociedad.

C.2.5 Indique, en su caso, la existencia de regulación de las comisiones del consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.

Denominación comisión  
COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

Breve descripción

Las normas de organización y funcionamiento de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones se recogen en el Reglamento del Consejo de Administración, el cual se encuentra disponible para su consulta en la página Web de la Sociedad ([www.rovi.es](http://www.rovi.es)).

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones elabora un informe anual en el que se destacan las principales actividades e incidencias surgidas, en caso de haberlas, en relación con las funciones que le son propias.

Denominación comisión  
COMITÉ DE AUDITORÍA

Breve descripción

Las normas de organización y funcionamiento del Comité de Auditoría se recogen en los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración, que se encuentran disponibles para su consulta en la página Web de la Sociedad ([www.rovi.es](http://www.rovi.es)).

El Comité 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 el Comité 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 2013 no se han realizado modificaciones relativas a la regulación de las comisiones del Consejo.

C.2.6 Indique si la composición de la comisión delegada o ejecutiva refleja la participación en el consejo de los diferentes consejeros en función de su condición:

Sí

No

**En caso negativo, explique la composición de su comisión delegada o ejecutiva**

La Sociedad no dispone de Comisión Ejecutiva.

## **D OPERACIONES VINCULADAS Y OPERACIONES INTRAGRUPO**

D.1 Identifique al órgano competente y explique, en su caso, el procedimiento para la aprobación de operaciones con partes vinculadas e intragrupo.

**Órgano competente para aprobar las operaciones vinculadas**

Consejo de Administración.

**Procedimiento para la aprobación de operaciones vinculadas**

Conforme a los artículos 47 de los Estatutos Sociales y 13 del Reglamento del Consejo de Administración, corresponde al Comité de Auditoría supervisar el cumplimiento de la normativa respecto de las operaciones vinculadas, velando porque 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 39 del Reglamento del Consejo de Administración establece que la realización por la Sociedad de cualquier transacción con los consejeros y los accionistas titulares de participaciones significativas quedará sometida a la autorización del Consejo de Administración, previo informe favorable del Comité de Auditoría. 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 establecidos con carácter general; y (iii) que su cuantía no supere el 1% de los ingresos anuales de la Sociedad.

Explique si se ha delegado la aprobación de operaciones con partes vinculadas, indicando, en su caso, el órgano o personas en quien se ha delegado.

No se ha delegado.

**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	28
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.	Societaria	Dividendos y otros beneficios distribuidos	4.565
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.	Comercial	Contratos de arrendamiento operativo	754
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	PAN QUÍMICA FARMACÉUTICA. S.A.	Comercial	Contratos de arrendamiento operativo	57
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	ROVI CONTRACT MANUFACTURING. S.L.	Comercial	Contratos de arrendamiento operativo	816

**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.**

1.175 (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 33 del Reglamento del Consejo, el consejero deberá comunicar la existencia de conflictos de interés al Consejo de Administración y se abstendrá de intervenir como representante de la Sociedad en la operación al que el conflicto se refiera. Se considerará que también existe interés personal del consejero cuando el asunto afecte a alguna de las personas siguientes: a) El cónyuge o la persona con análoga relación de afectividad; b) Ascendientes, descendientes y hermanos 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 administrador, por sí o



por persona interpuesta, se encuentre en algunas de las situaciones contempladas en el apartado primero del artículo 42 del Código de Comercio. En el caso del consejero persona jurídica, se entenderá que son personas vinculadas las siguientes: a) Los socios que se encuentren, respecto del consejero persona jurídica, en alguna de las situaciones contempladas en el apartado primero del artículo 42 del Código de Comercio. b) Los administradores, de hecho o de derecho, los liquidadores y los apoderados con poderes generales del consejero persona jurídica. c) Las sociedades que formen parte del mismo grupo y sus socios. d) Las personas que respecto del representante del consejero persona jurídica tengan la consideración de persona vinculada a los consejeros. El consejero no podrá realizar directa o indirectamente transacciones profesionales o comerciales con la Sociedad a no ser que informe anticipadamente de la situación de conflicto de interés y el Consejo apruebe la transacción. Tratándose de transacciones dentro del curso ordinario de los negocios sociales y que tengan carácter habitual o recurrente, bastará la autorización genérica del Consejo de Administración.

## D.7 ¿Cotiza más de una sociedad del Grupo en España?

Sí  No

Identifique a las sociedades filiales que cotizan en España:

## E SISTEMAS DE CONTROL Y GESTION DE RIESGOS

### E.1 Explique el alcance del Sistema de Gestión de Riesgos de la sociedad.

La política de control y gestión de riesgo de la Sociedad describe los objetivos y la metodología desarrollada para gestionar los potenciales riesgos a los que se enfrenta la Sociedad.

Para la implementación de esta política 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, marketing o control de gestión...) a nivel corporativo.

### E.2 Identifique los órganos de la sociedad responsables de la elaboración y ejecución del Sistema de Gestión de Riesgos.

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, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control. El Comité de Auditoría, de acuerdo con el artículo 13.2 del citado Reglamento, incluye entre sus funciones la supervisión de la Política de Control y Gestión de Riesgos que inciden en la consecución de los objetivos corporativos. Asimismo, la gestión de riesgos de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. es realizada por la alta Dirección de la Sociedad que es la encargada de identificar, clasificar, evaluar y monitorizar los riesgos, con la supervisión del Comité 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.

### E.3 Señale los principales riesgos 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 producto;
- Morosidad a corto plazo en el pago de las Administraciones Públicas;

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; y (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.

### E.4 Identifique si la entidad cuenta con un nivel de tolerancia al riesgo.

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 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; y (iv) reforzar la confianza en que la Sociedad cumple las normas de aplicación.

## E.5 Indique qué riesgos se han materializado durante el ejercicio.

Caída del Gasto Farmacéutico como consecuencia de las medidas adoptadas por el Gobierno de la nación y por gobiernos autonómicos para reducir el déficit público sanitario en los últimos años

El impacto ocasionado por las medidas de contención del gasto farmacéutico que vienen afectando a este sector en los últimos años por los Reales Decretos-Leyes 4 y 8/2010, 9/2011 y, en particular, las instrumentadas a través del Real Decreto-ley 16/2012, de 20 de abril, de medidas urgentes para garantizar la sostenibilidad del Sistema Nacional de Salud y mejorar la calidad y seguridad de sus prestaciones, publicado en el B.O.E. nº 98 de 24 de abril de 2012, han ocasionado una importante caída del gasto farmacéutico público en nuestro país.

Desde que, en julio del 2012, se puso en marcha el nuevo sistema de participación del usuario en farmacia (copago farmacéutico) se ha registrado en España una disminución significativa de la demanda de recetas. Por otro lado, otras medidas de contención del gasto tales como la revisión de precios y el fomento de los genéricos también han provocado la reducción del gasto medio por receta.

La Sociedad ha experimentado durante el último ejercicio una cierta desaceleración en alguno de sus productos del área de especialidades farmacéuticas, que podría ser atribuida en gran medida a la introducción del copago farmacéutico en julio de 2012.

Para contrarrestar el impacto de estas últimas medidas, ROVI ha contado con una cartera de productos bien diversificada en la que el empuje de productos innovadores y competitivos ha compensado y sobrepasado la desaceleración de los más afectados por el copago. Asimismo, la incorporación de nuevos productos a la cartera de especialidades de la Sociedad y la conquista y desarrollo de nuevos mercados en el proceso de expansión internacional de nuestro principal producto, Bemiparina, han contribuido a que finalmente los resultados de la Sociedad hayan estado en línea con sus previsiones.

## E.6 Explique los planes de respuesta y supervisión para los principales riesgos de la entidad.

Los pasos que la Sociedad sigue en la política de gestión de riesgos son los siguientes: 1º Fijación del nivel de riesgo:

El Comité 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 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 se clasificarán en operativos, tecnológicos, financieros, legales o reputacionales, incluyendo entre los financieros o económicos los pasivos contingentes 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 al Comité de Auditoría

Una vez estimados y evaluados los riesgos, cada uno de los altos directivos de la Sociedad comunicará al Comité de Auditoría aquéllos que en el proceso de valoración se hayan considerado altos y medios y las medidas previstas para su neutralización, para su posterior discusión y evaluación. Asimismo, el Comité de Auditoría mantendrá al Consejo de Administración debidamente informado de los riesgos detectados y de la medidas adoptadas para su gestión.

En el apartado E3 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 SCIIF, mientras que la implantación y diseño del mismo corresponde a la Alta Dirección.

El Órgano encargado de la supervisión del SCIIF es el Comité 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.

(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 del Comité 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 al Comité de Auditoría para su posterior información al Consejo de Administración. El Comité 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 SCIIF, a publicar en los mercados de valores, indicando sus responsables, así como de documentación descriptiva de los flujos de actividades y controles (incluyendo los relativos a riesgo de fraude) de los distintos tipos de transacciones que puedan afectar de modo material a los estados financieros, incluyendo el procedimiento de cierre contable y la revisión específica de los juicios, estimaciones, valoraciones y proyecciones relevantes.

Una vez concluido el proceso de cierre y de elaboración de informes, y con carácter previo a su comunicación a los mercados, la información es revisada por el Comité de Auditoría y aprobada por el Consejo de Administración, lo que queda evidenciado en las actas de dicho órgano.

Respecto a la descripción del SCIIF ésta es revisada tanto por las Dirección Financiera y Auditoría Interna como por los Órganos de Gobierno mencionados anteriormente como parte de la información periódica que Rovi remite a los mercados.

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.

La Sociedad posee un manual de políticas contables donde se incluyen los principales criterios contables a tener en cuenta en la elaboración de la información financiera. Dicho manual es actualizado por el Departamento Financiero de Rovi con carácter anual. La última actualización se produjo en diciembre de 2013.

#### 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.

El Comité 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, el Comité 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.

El Comité de Auditoría ha sido informado 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 2013 que fue examinado y aprobado por el Comité de Auditoría y que contenía, entre otros, los trabajos a realizar durante el 2013 en relación al SCIIF. El Comité de Auditoría ha recibido el Informe Anual de Auditoría relativo al ejercicio 2013 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, el Comité 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.

El Comité 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 al Comité 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 del Comité de Auditoría, vela por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control internos. El responsable de la función de auditoría interna presenta



al Comité de Auditoría su plan anual de trabajo, asimismo le informa directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo y somete al Comité, al final de cada ejercicio, un informe de actividades.

Durante el ejercicio 2013 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 al Comité 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 al Comité 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 Unificado de buen gobierno.

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.

Ver epígrafes: A.10, B.1, B.2, C.1.23 y C.1.24.

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.

Ver epígrafes: D.4 y D.7

Cumple       Cumple parcialmente       Explique       No aplicable

3. Que, aunque no lo exijan de forma expresa las Leyes mercantiles, se sometan a la aprobación de la junta general de accionistas las operaciones que entrañen una modificación estructural de la sociedad y, en particular, las siguientes:

**a) La transformación de sociedades cotizadas en compañías holding, mediante “filialización” o incorporación a entidades dependientes de actividades esenciales desarrolladas hasta ese momento por la propia sociedad, incluso aunque ésta mantenga el pleno dominio de aquéllas;**

**b) La adquisición o enajenación de activos operativos esenciales, cuando entrañe una modificación efectiva del objeto social;**

**c) Las operaciones cuyo efecto sea equivalente al de la liquidación de la sociedad.**

Ver epígrafe: B.6

Cumple       Cumple parcialmente       Explique

4. Que las propuestas detalladas de los acuerdos a adoptar en la junta general, incluida la información a que se refiere la recomendación 27 se hagan públicas en el momento de la publicación del anuncio de la convocatoria de la junta.

Cumple       Explique

5. Que en la junta general se voten separadamente aquellos asuntos que sean sustancialmente independientes, a fin de que los accionistas puedan ejercer de forma separada sus preferencias de voto. Y que dicha regla se aplique, en particular:

**a) Al nombramiento o ratificación de consejeros, que deberán votarse de forma individual;**

**b) En el caso de modificaciones de Estatutos, a cada artículo o grupo de artículos que sean sustancialmente independientes.**

Cumple       Cumple parcialmente       Explique



6. Que las sociedades permitan fraccionar el voto a fin de que los intermediarios financieros que aparezcan legitimados como accionistas, pero actúen por cuenta de clientes distintos, puedan emitir sus votos conforme a las instrucciones de éstos.

Cumple

Explique

7. Que el consejo desempeñe sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispense el mismo trato a todos los accionistas y se guíe por el interés de la compañía, entendido como hacer máximo, de forma sostenida, el valor económico de la empresa.

Y que vele asimismo para que en sus relaciones con los grupos de interés (stakeholders) la empresa respete las leyes y reglamentos; cumpla de buena fe sus obligaciones y contratos; respete los usos y buenas prácticas de los sectores y territorios donde ejerza su actividad; y observe aquellos principios adicionales de responsabilidad social que hubiera aceptado voluntariamente.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

8. Que el consejo asuma, como núcleo de su misión, aprobar la estrategia de la compañía y la organización precisa para su puesta en práctica, así como supervisar y controlar que la Dirección cumple los objetivos marcados y respeta el objeto e interés social de la compañía. Y que, a tal fin, el consejo en pleno se reserve la competencia de aprobar:

**a) Las políticas y estrategias generales de la sociedad, y en particular:**

i) El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales;

ii) La política de inversiones y financiación;

iii) La definición de la estructura del grupo de sociedades;

iv) La política de gobierno corporativo;

v) La política de responsabilidad social corporativa;

vi) La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos;

vii) La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control.

viii) La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites.

Ver epígrafes: C.1.14, C.1.16 y E.2

**b) Las siguientes decisiones :**

i) A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización.

ii) La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos.

iii) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente.

iv) Las inversiones u operaciones de todo tipo que, por su elevada cuantía o especiales características, tengan carácter estratégico, salvo que su aprobación corresponda a la junta general;

v) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.

**c) Las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el consejo, o con personas a ellos vinculados (“operaciones vinculadas”).**

Esa autorización del consejo no se entenderá, sin embargo, precisa en aquellas operaciones vinculadas que cumplan simultáneamente las tres condiciones siguientes:

1ª. Que se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a muchos clientes;

2ª. Que se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio del que se trate;

3ª. Que su cuantía no supere el 1% de los ingresos anuales de la sociedad.

Se recomienda que el consejo apruebe las operaciones vinculadas previo informe favorable del comité de auditoría o, en su caso, de aquel otro al que se hubiera encomendado esa función; y que los consejeros a los que afecten, además de no ejercer ni delegar su derecho de voto, se ausenten de la sala de reuniones mientras el consejo delibera y vota sobre ella.

Se recomienda que las competencias que aquí se atribuyen al consejo lo sean con carácter indelegable, salvo las mencionadas en las letras b) y c), que podrán ser adoptadas por razones de urgencia por la comisión delegada, con posterior ratificación por el consejo en pleno.

Ver epígrafes: D.1 y D.6

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

**9. Que el consejo tenga la dimensión precisa para lograr un funcionamiento eficaz y participativo, lo que hace aconsejable que su tamaño no sea inferior a cinco ni superior a quince miembros.**

Ver epígrafe: C.1.2

Cumple

Explique

**10. Que los consejeros externos dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del consejo 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.**

Ver epígrafes: A.3 y C.1.3.

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. Sin embargo, los consejeros externos (2 miembros) no constituyen una amplia mayoría en el Consejo (6 miembros).

11. Que dentro de los consejeros externos, la relación entre el número de consejeros dominicales y el de independientes refleje la proporción existente entre el capital de la sociedad representado por los consejeros dominicales y el resto del capital.

**Este criterio de proporcionalidad estricta podrá atenuarse, de forma que el peso de los dominicales sea mayor que el que correspondería al porcentaje total de capital que representen:**

**1º En sociedades de elevada capitalización en las que sean escasas o nulas las participaciones accionariales que tengan legalmente la consideración de significativas, pero existan accionistas, con paquetes accionariales de elevado valor absoluto.**

**2º Cuando se trate de sociedades en las que exista una pluralidad de accionistas representados en el consejo, y no tengan vínculos entre sí.**

Ver epígrafes: A.2, A.3 y C.1.3

Cumple

Explique

12. Que el número de consejeros independientes represente al menos un tercio del total de consejeros.

Ver epígrafe: C.1.3

Cumple

Explique

13. Que el carácter de cada consejero se explique por el consejo ante la junta general de Accionistas que deba efectuar o ratificar su nombramiento, y se confirme o, en su caso, revise anualmente en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, previa verificación por la comisión de nombramientos. Y que en dicho Informe también se expliquen las razones por las cuales se haya nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 5% 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.

Ver epígrafes: C.1.3 y C.1.8

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

14. Que cuando sea escaso o nulo el número de consejeras, la comisión de nombramientos vele para que al proveerse nuevas vacantes:

**a) Los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras;**

**b) La compañía busque deliberadamente, e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado.**

Ver epígrafes: C.1.2, C.1.4, C.1.5, C.1.6, C.2.2 y C.2.4.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

15. Que el presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del consejo, se asegure de que los consejeros reciban con carácter previo información suficiente; estimule el debate y la participación activa de los consejeros durante las sesiones del consejo, salvaguardando su libre toma de posición y expresión de opinión; y organice y coordine con los presidentes de las comisiones relevantes la evaluación periódica del consejo, así como, en su caso, la del consejero delegado o primer ejecutivo.

Ver epígrafes: C.1.19 y C.1 41

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

16. Que, cuando el presidente del consejo sea también el primer ejecutivo de la sociedad, se faculte a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día; para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos; y para dirigir la evaluación por el consejo de su presidente.

Ver epígrafe: C.1.22

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

17. Que el secretario del consejo, vele de forma especial para que las actuaciones del consejo:

**a) Se ajusten a la letra y al espíritu de las Leyes y sus reglamentos, incluidos los aprobados por los organismos reguladores;**

**b) Sean conformes con los Estatutos de la sociedad y con los Reglamentos de la junta, del consejo y demás que tenga la compañía;**

**c) Tengan presentes las recomendaciones sobre buen gobierno contenidas en este Código Unificado que la compañía hubiera aceptado.**

Y que, para salvaguardar la independencia, imparcialidad y profesionalidad del secretario, su nombramiento y cese sean informados por la comisión de nombramientos y aprobados por el pleno del consejo; y que dicho procedimiento de nombramiento y cese conste en el reglamento del consejo.

Ver epígrafe: C.1.34

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

18. Que el consejo se reúna con la frecuencia precisa para desempeñar con eficacia sus funciones, siguiendo el programa de fechas y asuntos que establezca al inicio del ejercicio, pudiendo cada consejero proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos.

Ver epígrafe: C.1.29

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

19. Que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a casos indispensables y se cuantifiquen en el Informe Anual de Gobierno Corporativo. Y que si la representación fuera imprescindible, se confiera con instrucciones.

Ver epígrafes: C.1.28, C.1.29 y C.1.30

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

20. Que cuando los consejeros o el secretario manifiesten preocupaciones sobre alguna propuesta o, en el caso de los consejeros, sobre la marcha de la compañía y tales preocupaciones no queden resueltas en el consejo, a petición de quien las hubiera manifestado se deje constancia de ellas en el acta.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

21. Que el consejo en pleno evalúe una vez al año:

**a) La calidad y eficiencia del funcionamiento del consejo;**

**b) Partiendo del informe que le eleve la comisión de nombramientos, el desempeño de sus funciones por el presidente del consejo y por el primer ejecutivo de la compañía;**

**c) El funcionamiento de sus comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven.**

Ver epígrafes: C.1.19 y C.1.20

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

22. Que todos los consejeros puedan hacer efectivo el derecho a recabar la información adicional que juzguen precisa sobre asuntos de la competencia del consejo. Y que, salvo que los estatutos o el reglamento del consejo establezcan otra cosa, dirijan su requerimiento al presidente o al secretario del consejo.

Ver epígrafe: C.1.41

Cumple

Explique

23. Que todos los consejeros tengan derecho a obtener de la sociedad el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones. Y que la sociedad arbitre los cauces adecuados para el ejercicio de este derecho, que en circunstancias especiales podrá incluir el asesoramiento externo con cargo a la empresa.

Ver epígrafe: C.1.40

Cumple

Explique

24. Que las sociedades establezcan un programa de orientación que proporcione a los nuevos consejeros un conocimiento rápido y suficiente de la empresa, así como de sus reglas de gobierno corporativo. Y que ofrezcan también a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

25. Que las sociedades exijan que los consejeros dediquen a su función el tiempo y esfuerzo necesarios para desempeñarla con eficacia y, en consecuencia:

- a) Que los consejeros informen a la comisión de nombramientos de sus restantes obligaciones profesionales, por si pudieran interferir con la dedicación exigida;**
- b) Que las sociedades establezcan reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros.**

Ver epígrafes: C.1.12, C.1.13 y C.1.17

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

El Reglamento del Consejo de Administración no ha previsto ninguna regla sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros, si bien éstos informan de sus restantes obligaciones profesionales por si éstas pudieran interferir con la dedicación que se les exige por pertenecer al Consejo de Administración de la Sociedad

26. Que la propuesta de nombramiento o reelección de consejeros que se eleven por el consejo a la junta general de accionistas, así como su nombramiento provisional por cooptación, se aprueben por el consejo:

- a) A propuesta de la comisión de nombramientos, en el caso de consejeros independientes.**
- b) Previo informe de la comisión de nombramientos, en el caso de los restantes consejeros.**

Ver epígrafe: C.1.3

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

27. 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 pertenezca, se trate o no de sociedades cotizadas;**
- c) Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezca según corresponda, 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 los posteriores, y;**
- e) Acciones de la compañía, y opciones sobre ellas, de las que sea titular.**

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

28. Que los consejeros dominicales presenten su dimisión cuando el accionista a quien representen venda 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.

Ver epígrafes: A.2 , A.3 y C.1.2

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

29. Que el consejo de administración no proponga el cese 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 previo informe de la comisión de nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero hubiera incumplido los deberes inherentes a su cargo o incurrido en algunas de las circunstancias que le hagan perder su condición de independiente, de acuerdo con lo establecido en la Orden ECC/461/2013.

**También podrá proponerse el cese de consejeros independientes de resultados de Ofertas Públicas de Adquisición, fusiones u otras operaciones societarias similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad cuando tales cambios en la estructura del consejo vengán propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en la Recomendación 11.**

Ver epígrafes: C.1.2, C.1.9, C.1.19 y C.1.27

Cumple

Explique

La Sociedad cumple con lo previsto en el primer párrafo de la recomendación, si bien el Reglamento del Consejo de Administración no prevé específicamente lo contenido en el segundo párrafo de la misma ya que la Sociedad entiende que podrían mantenerse a los consejeros independientes al margen de las alteraciones que se produzcan en la estructura del capital social y que éstas no deberían afectar a la permanencia en el Consejo de Administración de dichos consejeros independientes, que ejercen su cargo de forma autónoma e independiente. Sin perjuicio de lo anterior hay que tener en cuenta que la Ley garantiza a la Sociedad el derecho de separar a un consejero de su cargo en cualquier momento por la Junta General, por lo que si en algún momento fuera necesario llevar a cabo el cese de cualquier consejero independiente, sea por las causas recogidas en el párrafo segundo de la recomendación o por otras, podría procederse al efecto.

30. 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 las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.

**Que si un consejero resultara procesado o se dictara 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, el consejo 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 dé cuenta, de forma razonada, en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.**

Ver epígrafes: C.1.42, C.1.43

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

31. Que todos los consejeros expresen claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al consejo 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 interés, cuando se trate de decisiones que puedan perjudicar a los accionistas no representados en el consejo.

**Y que cuando el consejo adopte decisiones significativas o reiteradas sobre las que el consejero hubiera formulado serias reservas, éste 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, aunque no tenga la condición de consejero.**

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

32. 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. 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.

Ver epígrafe: C.1.9

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

33. Que se circunscriban a los consejeros ejecutivos las remuneraciones mediante entrega de acciones de la sociedad o de sociedades del grupo, opciones sobre acciones o instrumentos referenciados al valor de la acción, retribuciones variables ligadas al rendimiento de la sociedad o sistemas de previsión.

**Esta recomendación no alcanzará a la entrega de acciones, cuando se condicione a que los consejeros las mantengan hasta su cese como consejero.**

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

34. Que la remuneración de los consejeros externos sea la necesaria para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija; pero no tan elevada como para comprometer su independencia.

Cumple  Explique  No aplicable

35. 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  Explique  No aplicable

36. Que en caso de retribuciones variables, las políticas retributivas incorporen límites y las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales retribuciones guardan relación con el desempeño profesional de sus beneficiarios y no derivan simplemente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la compañía o de otras circunstancias similares.

Cumple  Explique  No aplicable

37. Que cuando exista comisión delegada o ejecutiva (en adelante, "comisión delegada"), la estructura de participación de las diferentes categorías de consejeros sea similar a la del propio consejo y su secretario sea el del consejo.

Ver epígrafes: C.2.1 y C.2.6

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

38. Que el consejo tenga siempre conocimiento de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la comisión delegada y que todos los miembros del consejo reciban copia de las actas de las sesiones de la comisión delegada.

Cumple  Explique  No aplicable



39. Que el consejo de administración constituya en su seno, además del comité de auditoría exigido por la Ley del Mercado de Valores, una comisión, o dos comisiones separadas, de nombramientos y retribuciones.

**Que las reglas de composición y funcionamiento del comité de auditoría y de la comisión o comisiones de nombramientos y retribuciones figuren en el reglamento del consejo, e incluyan las siguientes:**

**a) Que el consejo designe 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 ante él hayan de dar cuenta, en el primer pleno del consejo posterior a sus reuniones, de su actividad y responder del trabajo realizado;**

**b) Que dichas comisiones estén compuestas exclusivamente por consejeros externos, con un mínimo de tres. Lo anterior se entiende sin perjuicio de la asistencia de consejeros ejecutivos o altos directivos, cuando así lo acuerden de forma expresa los miembros de la comisión.**

**c) Que sus presidentes sean consejeros independientes.**

**d) Que puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.**

**e) Que de sus reuniones se levante acta, de la que se remitirá copia a todos los miembros del consejo.**

Ver epígrafes: C.2.1 y C.2.4

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

Se cumple la recomendación en todos los extremos excepto en que D. Javier López-Belmonte Encina es miembro del Comité de Auditoría y D. Juan López-Belmonte Encina es miembro de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, no siendo ninguno de los dos consejeros externos, sino ejecutivos. No obstante, se cumple con la Disposición Adicional Decimoctava de la Ley de Mercado de Valores, que establece que los miembros del Comité de Auditoría, al menos, en su mayoría, sean consejeros no ejecutivos.

40. Que la supervisión del cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo se atribuya a la comisión de auditoría, a la comisión de nombramientos, o, si existieran de forma separada, a las de cumplimiento o gobierno corporativo.

Ver epígrafes: C.2.3 y C.2.4

Cumple

Explique

41. Que los miembros del comité 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.

Cumple

Explique

42. Que las sociedades cotizadas dispongan de una función de auditoría interna que, bajo la supervisión del comité de auditoría, vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno.

Ver epígrafe: C.2.3

Cumple

Explicite

43. Que el responsable de la función de auditoría interna presente al comité de auditoría su plan anual de trabajo; le informe directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo; y le someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.

Cumple

Cumple parcialmente

Explicite

44. Que la política de control y gestión de riesgos identifique al menos:

**a) Los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, 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.**

Ver epígrafe: E

Cumple

Cumple parcialmente

Explicite

45. Que corresponda al comité de auditoría:

**1º En relación con los sistemas de información y control interno:**

**a) Que los principales riesgos identificados como consecuencia de la supervisión de la eficacia del control interno de la sociedad y la auditoría interna, en su caso, se gestionen y den a conocer adecuadamente.**

**b) Velar por la independencia y eficacia de 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; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene 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 se considera apropiado, anónima las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.**

**2º En relación con el auditor externo:**

**a) Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones.**

**b) Asegurar la independencia del auditor externo y, a tal efecto:**

**i) 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.**

**iii) Que en caso de renuncia del auditor externo examine las circunstancias que la hubieran motivado.**

Ver epígrafes: C.1.36, C.2.3, C.2.4 y E.2

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

46. Que el comité de auditoría pueda convocar a cualquier empleado o directivo de la sociedad, e incluso disponer que comparezcan sin presencia de ningún otro directivo.

Cumple

Explique

47. Que el comité de auditoría informe al consejo, con carácter previo a la adopción por éste de las correspondientes decisiones, sobre los siguientes asuntos señalados en la Recomendación 8:

**a) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente. El comité debiera asegurarse de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales y, a tal fin, considerar la procedencia de una revisión limitada del auditor externo.**

**b) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.**

**c) Las operaciones vinculadas, salvo que esa función de informe previo haya sido atribuida a otra comisión de las de supervisión y control.**

Ver epígrafes: C.2.3 y C.2.4

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

48. Que el consejo de administración procure presentar las cuentas a la junta general sin reservas ni salvedades en el informe de auditoría y que, en los supuestos excepcionales en que existan, tanto el presidente del comité de auditoría como los auditores expliquen con claridad a los accionistas el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

Ver epígrafe: C.1.38

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

49. Que la mayoría de los miembros de la comisión de nombramientos -o de nombramientos y retribuciones, si fueran una sola- sean consejeros independientes.

Ver epígrafe: C.2.1

Cumple

Explique

No aplicable

50. Que correspondan a la comisión de nombramientos, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

- a) **Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el consejo, definir, en consecuencia, las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante, y evaluar el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar bien su cometido.**
- b) **Examinar u organizar, de la forma que se entienda adecuada, la sucesión del presidente y del primer ejecutivo y, en su caso, hacer propuestas al consejo, para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y bien planificada.**
- c) **Informar los nombramientos y ceses de altos directivos que el primer ejecutivo proponga al consejo.**
- d) **Informar al consejo sobre las cuestiones de diversidad de género señaladas en la Recomendación 14 de este Código.**

Ver epígrafe: C.2.4

Cumple       Cumple parcialmente       Explique       No aplicable

51. Que la comisión de nombramientos consulte al presidente 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 considerara idóneos, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.**

Cumple       Cumple parcialmente       Explique       No aplicable

52. Que corresponda a la comisión de retribuciones, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

**a) Proponer al consejo de administración:**

- i) **La política de retribución de los consejeros y altos directivos;**
- ii) **La retribución individual de los consejeros ejecutivos y las demás condiciones de sus contratos.**
- iii) **Las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.**

**b) Velar por la observancia de la política retributiva establecida por la sociedad.**

Ver epígrafes: C.2.4

Cumple       Cumple parcialmente       Explique       No aplicable

53. 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

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.

Apartado A.2

Los datos se han extraído de los registros oficiales de la CNMV.

Apartado C.1.11

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A es Administrador Único de las sociedades filiales del Grupo ROVI (Bemipharma Manufacturing, S.L., Frosst Ibérica, S.A., Gineladius, S.L, Pan Química Farmacéutica, S.A. y Rovi Contract Manufacturing, S.L) habiendo nombrado como su representante persona física a D. Juan López-Belmonte Encina.

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 Ejecutivos 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 12 de junio de 2013, acordó una retribución total anual a favor de los componentes del Consejo de Administración para el ejercicio 2013, de un máximo de un millón ochocientos setenta y un mil euros (1.871.000 Euros), desglosado de la siguiente forma: Quinientos mil euros (500.000 Euros) por el desarrollo de sus funciones como consejeros; novecientos catorce mil euros (914.000 Euros) y cuatrocientos cincuenta y siete mil euros (457.000 Euros) asignados a los Consejeros Ejecutivos como retribución por el ejercicio de sus funciones ejecutivas 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 de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. En consecuencia, el Consejo de Administración ha llevado a cabo la distribución entre sus miembros de trescientos sesenta mil euros (360.000 Euros) de la cantidad máxima de quinientos mil euros (500.000 Euros) aprobada por la Junta como retribución fija anual para el ejercicio 2013 por el desarrollo de sus funciones como consejeros. Asimismo, ha acordado la distribución entre los consejeros ejecutivos de la retribución global fija anual de novecientos catorce mil euros (914.000 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 trescientos sesenta y cinco mil seiscientos euros (365.600 Euros) del incentivo de cuantía variable de cuatrocientos cincuenta y siete mil euros (457.000 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

Tal y como se viene explicando en diversos apartados del presente informe, Inversiones Clidia, S.L., es titular del 66,840% del capital social de la Sociedad, y está participada por D. Juan López-Belmonte López (52,288%) y por sus hijos D. Juan, D. Javier y D. Iván López-Belmonte Encina (15,904% cada uno). D. Juan López-Belmonte López ejerce el cargo de Presidente y Consejero delegado 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.1.37

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 2013 ascienden a doscientos veintinueve (229) miles de euros, y por servicios de revisión de subvenciones a seis (6) miles de euros. Asimismo, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. ha prestado a la Sociedad servicios de asesoramiento sobre el cumplimiento del Código Deontológico de Farmaindustria por un importe de sesenta y nueve (69) miles de euros y otros servicios por un importe de catorce (14) miles de euros.

Adicionalmente, existen honorarios devengados por servicios prestados por Landwell PricewaterhouseCoopers Tax and Legal Services S.L. en el ejercicio 2013 por un importe de trescientos veintiseis (326) miles de euros, consistentes en asesoramiento jurídico y tributario. A este respecto, Landwell PricewaterhouseCoopers Tax and Legal Services S.L. ha asesorado a la Sociedad en materia societaria y tributaria en general, y, puntualmente, ha prestado servicios de asesoramiento para proyectos de expansión internacional y asistencia en un proceso de inspección fiscal a la Sociedad y una de sus filiales.

Apartado D.2

La Junta General de Accionistas de la Sociedad, en su reunión celebrada el 12 de junio de 2013, acordó el pago a los accionistas de un dividendo de 0,1366 euros brutos por acción. En virtud de dicho acuerdo, los accionistas significativos de la Sociedad recibieron el 3 de julio de 2013 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 12 de junio de 2013, acordó el pago a los accionistas de un dividendo de 0,1366 euros brutos por acción. En virtud de dicho acuerdo, Inversiones Clidia, S.L., accionista significativo que a 3 de julio de 2013 (fecha en la que el dividendo se hizo efectivo) era titular del 66,840% del capital social, percibió cuatro millones quinientos sesenta y cinco mil ciento ochenta y tres (4.565.183) euros brutos. D. Juan López-Belmonte López es 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

Con fecha 15 de enero de 2013, la Sociedad firmó un contrato de préstamo, como prestamista, con Alentia Biotech, S.L., como prestataria, por importe de un millón cincuenta mil (1.050.000) euros a un tipo de interés anual del 2%. 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.

Asimismo, Laboratorios Farmacéuticos ROVI, S.A., como prestamista, tiene suscrito con Alentia Biotech, S.L., como prestataria, otro contrato de préstamo por importe de cincuenta mil (50.000) euros al mismo tipo de interés y un contrato de prestación de servicios por parte de la Sociedad a Alentia Biotech, S.L., cuyo importe asciende a ciento dos mil novecientos (102.900) euros anuales.

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha 26/02/2014.

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 FARMACÉUTICOS 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 2013

---



**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 2013**

A los Administradores,

De acuerdo con la solicitud del Consejo de Administración de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (en adelante, la Entidad) y con nuestra carta propuesta de fecha 12 de abril de 2013, hemos aplicado determinados procedimientos sobre la “Información relativa al SCIIF” adjunta de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. correspondiente al ejercicio 2013, 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 2013 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.

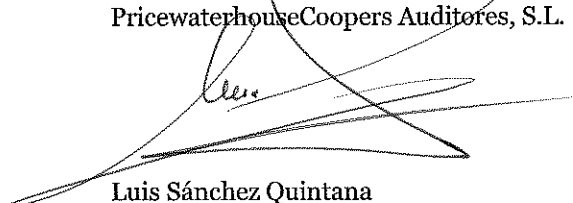
Se relacionan a continuación los procedimientos aplicados:

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 5/2013 de la CNMV de fecha 12 de junio de 2013.
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 la Ley 24/2003, de 28 de julio del Mercado de Valores, modificada por la Ley 2/2011, de 4 de marzo de Economía Sostenible 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 a los efectos de la descripción del SCIIF en los Informes Anuales de Gobierno Corporativo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Luis Sánchez Quintana  
Socio

17 de febrero de 2014