

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Audit report, Annual accounts for the year ended 31 December,
and Management report for 2014.



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

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT ON ANNUAL ACCOUNTS

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

Report on the Annual Accounts

We have audited the accompanying annual accounts of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A., which comprise the balance sheet as at December 31, 2014, and the income statement, statement of changes in equity, cash flow statement and related notes for the year then ended.

Directors' Responsibility for the Annual Accounts

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

Auditor's Responsibility

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

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the annual accounts. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the annual accounts, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation of the annual accounts in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the presentation of the annual accounts taken as a whole.

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

*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*



Opinion

In our opinion, the accompanying annual accounts present fairly, in all material respects, the equity and financial position of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. as at December 31, 2014, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the applicable financial reporting framework, and in particular, with the accounting principles and criteria included therein.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

The accompanying directors' Report for 2014 contains the explanations which the directors consider appropriate regarding the company's situation, the development of its business and other matters and does not form an integral part of the annual accounts. We have verified that the accounting information contained in the directors' Report is in agreement with that of the annual accounts for 2014. Our work as auditors is limited to checking the directors' Report in accordance with the scope mentioned in this paragraph and does not include a review of information other than that obtained from the company's accounting records.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Original in Spanish signed by Luis Sánchez Quintana

25 February 2015

*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*

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Annual Accounts and Management Report
for the year ended 31 December, 2014

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

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

Note

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

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

Note

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Statement of Financial Position at 31 December, 2014 and 2013
(Thousands of euros)

	Note	At 31 December	
		2014	2013
NON-CURRENT ASSETS		73,449	74,376
Intangible assets	5	15,952	13,360
Property, plant and equipment	6	43,183	31,395
Non-current investments in Group & associated companies	8 y 9	10,492	10,225
Equity instruments		10,492	10,225
Non-current financial investments		1,390	17,439
Equity instruments	7 y 11	64	16,114
Other financial assets	7 y 10	1,326	1,325
Deferred tax assets	21	2,432	1,957
CURRENT ASSETS		242,766	178,647
Inventories	12	35,364	26,872
Trade and other receivables		185,023	139,207
Trade receivables for sales of goods and services	7 y 10	38,781	33,220
Trade receivables, Group & associated companies	7 y 10	134,765	94,607
Sundry debtors	7 y 10	686	646
Employees	7 y 10	9	-
Current income tax assets	23	4,117	3,416
Other credits with Public Administrations	23	6,665	7,318
Current investments in Group & associated companies	7 y 10	5	2
Credits to companies		5	2
Current accruals and prepayments		15	286
Cash and cash equivalents	7 y 13	22,359	12,280
TOTAL ASSETS		316,215	253,023

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Statement of Financial Position at 31 December, 2014 and 2013
(Thousands of euros)

	Note	At 31 December	
		2014	2013
EQUITY		120,165	108,926
Equity		115,508	101,591
Capital	14	3,000	3,000
Reserves	15	6,959	6,959
(Treasury shares)	15	(2,813)	(782)
Retained earnings	15	84,018	67,303
Profit for the year	16	24,344	25,111
Adjustments for change in value		(2)	(319)
Available-for-sale financial assets		(2)	(319)
Grants, donations and legacies received	17	4,659	7,654
NON-CURRENT LIABILITIES		35,013	27,323
Non-current debt		30,786	21,275
Bank borrowings	7 y 18	19,020	560
Other financial liabilities	7 y 18	11,766	20,715
Deferred tax liabilities	21	3,495	5,208
Non-current accruals	19	732	840
CURRENT LIABILITIES		161,037	116,774
Current provisions	20	2,027	2,371
Current debt		4,150	4,198
Bank borrowings	7 y 18	1,540	652
Other financial liabilities	7 y 18	2,610	3,546
Current debt with Group and associated companies	7 y 18	172	167
Trade and other payables		154,418	109,855
Trade payables	7 y 18	32,240	23,355
Trade payables, group and associated companies	7 y 18	117,460	80,556
Sundry creditors	7 y 18	1,068	1,635
Employees (outstanding remuneration)	7 y 18	2,770	3,542
Other debts with public authorities	23	880	767
Current accruals	19	270	183
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		316,215	253,023

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Income Statement for the annual periods ended 31 December, 2014 and 2013
(Thousands of euros)

	Note	Annual period ended 31 December	
		2014	2013
CONTINUING OPERATIONS			
Net sales	22 a)	196,305	178,392
Sales of goods		196,305	178,392
Change in inventories of finished products & work in progress		6,069	3,393
Supplies		(118,015)	(106,275)
Raw materials and consumables used	22 b)	(117,013)	(105,177)
Inventory write-down	12	(1,002)	(1,098)
Other operating income		3,147	1,716
Ancillary and current management income		1,238	1,173
Operating grants recognized in profit and loss	22 d)	1,909	543
Employee benefit expenses	22 e)	(29,806)	(30,092)
Wages, salaries and similar remuneration		(24,974)	(25,475)
Welfare charges		(4,832)	(4,617)
Other operating income		(38,357)	(34,248)
External services		(37,233)	(32,971)
Taxes		(575)	(368)
Losses, impairment and changes in trade provisions		(549)	(909)
Amortization, depreciation & impairment charges	5 y 6	(5,605)	(3,806)
Allocation of grants for non-financial assets and other	17	916	722
Impairment and gains/(losses) on disposal of intangible assets and property, plant and equipment	6	(4)	(40)
Gains/(losses) for sales and others		(4)	(40)
Other gains/(losses)	23	-	1,385
PROFIT FROM OPERATING ACTIVITIES		14,650	11,147
Finance revenue		13,078	15,177
Finance expenses		(2,404)	(946)
Impairment and (losses)/gains on disposal of financial instruments		(302)	(41)
FINANCE COSTS - NET	24	10,372	14,190
PROFIT BEFORE INCOME TAX		25,022	25,337
Income tax	23	(678)	(226)
PROFIT FOR THE YEAR	16	24,344	25,111

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Statement of Changes in Equity for the annual periods ended 31 December, 2014 and 2013
(Thousands of euros)

A) STATEMENT OF RECOGNIZED INCOME AND EXPENSES (Thousands of euros)

	Note	Annual period ended 31 December	
		2014	2013
Profit for the year	16	24,344	25,111
Income and expenses credited or charged directly to the equity		(2,248)	47
Measurement of financial instruments			
- Available-for-sale financial assets	11	151	(70)
Grants, donations and legacies received	17	(3,363)	137
Tax effect	21	964	(20)
Transfers to profit and loss		(430)	(477)
Measurement of financial instruments			
- Available-for-sale financial assets	11 y 24	302	41
Grants, donations and legacies received	17	(916)	(722)
Tax effect	21	184	204
TOTAL RECOGNIZED INCOME AND EXPENSES		21,666	24,681

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Statement of Changes in Equity for the annual periods ended 31 December, 2014 and 2013
(Thousands of euros)

B) STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (Thousands of euros)

	Share capital (Note 14)	Reserves (Note 15)	Treasury shares (Note 15)	Retained earnings (Note 15)	Profit for the year (Note 16)	Adjust- ments for changes in value	Grants, donations & legacies received (Note 17)	TOTAL
BALANCE AT END OF 2012	3,000	6,959	(2,060)	52,932	20,634	(299)	8,064	89,230
Adjustments for changes in policies 2012 and prior years	-	-	-	-	-	-	-	-
Adjustments for errors 2012 and prior years	-	-	-	-	-	-	-	-
ADJUSTED BALANCE, BEGINNING OF 2013	3,000	6,959	(2,060)	52,932	20,634	(299)	8,064	89,230
Total recognized income and expenses	-	-	-	-	25,111	(20)	(410)	24,681
- Application of profit for 2012	-	-	-	20,634	(20,634)	-	-	-
- Distribution of dividends	-	-	-	(6,830)	-	-	-	(6,830)
- Transactions with treasury shares (net)	-	-	1,278	517	-	-	-	1,795
Dividends from treasury shares (Note 15.b)	-	-	-	50	-	-	-	50
BALANCE AT END OF 2013	3,000	6,959	(782)	67,303	25,111	(319)	7,654	108,926
Adjustments for changes in policies 2013 and prior years	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2013 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-
ADJUSTED BALANCE, BEGINNING OF 2014	3,000	6,959	(782)	67,303	25,111	(319)	7,654	108,926
Total recognized income and expenses	-	-	-	-	24,344	317	(2,995)	21,666
- Application of profit for 2013	-	-	-	25,111	(25,111)	-	-	-
- Distribution of dividends	-	-	-	(8,060)	-	-	-	(8,060)
- Transactions with treasury shares (net)	-	-	(2,031)	62	-	-	-	(1,969)
Dividends from treasury shares (Note 15.b)	-	-	-	18	-	-	-	18
Other movements (Note 15.b)	-	-	-	(416)	-	-	-	(416)
BALANCE AT END OF 2014	3,000	6,959	(2,813)	84,018	24,344	(2)	4,659	120,165

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Statement of Cash Flows for the annual periods ended 31 December, 2014 and 2013
(Thousands of euros)

	Note	Annual period ended 31 December	
		2014	2013
Profit before income tax		25,022	25,337
Adjustments to profit		6,727	6,433
Changes in working capital		(8,573)	(4,851)
Other cash flows from operating activities		(6,380)	(3,109)
Cash flows from operating activities	25	16,796	23,810
Payments of investments		(20,256)	(22,966)
Proceeds on disinvestments		16,550	12,260
Cash flows from investing activities	26	(3,706)	(10,706)
Proceeds from and payments of financial liability instruments		7,000	(4,457)
Dividend payments and remuneration of other equity instruments		(8,042)	(6,780)
Transactions with treasury shares		(1,969)	1,795
Cash flows from financing activities	27	(3,011)	(9,442)
NET INCREASE / DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		10,079	3,662
Cash or cash equivalents at the beginning of the year	13	12,280	8,618
Cash or cash equivalents at the end of the year	13	22,359	12,280

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

1. General information

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

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

The annual accounts for the year 2014 include the financial statements of the permanent establishment of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. in Portugal. This permanent establishment was created on 23 October, 1998. Its corporate purpose is the importation, representation and sale of any kind of chemical or pharmaceutical product. Its registered office is Jardins da Parede, Rua do Pinhal, Lote 16 in Parede, (Portugal).

Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. is the parent of a consolidated group the consolidated annual accounts of which for 2014 will be presented under International Financial Reporting Standards (IFRS-EU). In accordance with the contents of Royal Decree 1159/2010 of 17 September, the Company prepares consolidated annual accounts for its group. On 25 February, 2015, the consolidated annual accounts of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. and subsidiaries at 31 December, 2014 were formulated, showing a profit of 24,116 thousand euros and equity, including the net profit for the year, of 158,470 thousand euros.

At 31 December, 2014, Inversiones Clidia, S.L. was the owner of 69.64% of the shares of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (Note 14) (66.84% at 31 December, 2013). 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.

2. Bases of presentation

a) True and fair view

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

b) Critical accounting estimates and judgements

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

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

b.1) Revenue recognition

The Company has recognized the total sales of goods marketed in 2014 and 2013 as revenue. The buyer has the right to return the goods sold. Company Management believes that, based on previous experience with similar sales, the level of returns will not be very meaningful and, therefore, ROVI considers ordinary revenue recognition criteria to be met. The Company has therefore recognized ordinary revenue for its sales together with the related provision against ordinary revenue for estimated returns. If the estimate changes by 1%, changes in revenue will not be significant.

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

Company Management determines the estimated useful lives and related depreciation charges for its property, plant and equipment. This could significantly change due to technical innovations and actions undertaken by competitors in response to severe sector cycles. Management will increase the depreciation charge when the useful lives are less than those previously estimated or will write-down or write-off technically obsolete or non-strategic assets that have been abandoned or sold. A 20% variation in the estimated useful lives of property, plant and equipment would mean an increase in the depreciation expense for 2014 and 2013 of approximately 850 and 640 thousand euros, respectively.

b.3) Deferred tax assets

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

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

c) Grouping of items

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

3. Accounting policies

3.1 Intangible assets

a) Research and development expenses

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

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

To date, the Company 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, ROVI considers that those requirements are met as from the date the drugs have been approved for marketing by the health authorities.

b) Licences and trademarks

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

There are trademarks and licences with indefinite useful lives, which are tested for impairment annually.

c) Computer software

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

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

3.2 Property, plant and equipment

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

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

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

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

The estimated useful lives are:

Buildings - 40 years

Technical facilities and machinery – between 4 and 14 years

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

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

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

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

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

3.3 Impairment losses on non-financial assets

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

3.4 Financial assets

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

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

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

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

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

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

3.5 Inventories

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

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

3.6 Equity

Share capital is represented by ordinary shares.

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

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

3.7 Financial liabilities

a) Financial liabilities

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

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

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

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

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

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

Transaction costs directly attributable to the issue are recognized in profit and loss for the year in which they take place.

3.8 Grants received

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

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

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

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

3.9 Current and deferred taxes

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

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

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

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

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.

3.10 Employee benefits

a) Pension commitments

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

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

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

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

b) Termination benefits

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

3.11 Provisions and contingent liabilities

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

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

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

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

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

3.12 Business combinations

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

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

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

3.13 Revenue recognition

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

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

a) Sale of goods

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

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

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

b) Interest income

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

c) Dividend income

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

d) Other revenues: granting of exclusive distribution licences

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

To date the Group has granted several exclusive licences to third parties to sell its 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 Company undertakes, for the term of the contract, to sell the products under contract to the distributor at the prices agreed in the contract. The amount received on the transfer of the licence is recorded as “net sales” on a straight-line basis over the term of the contract. The non-accrued portion is recorded as non-current liability if it is recognized in revenues for a period longer than a year.

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

3.14 Leases

When the Company is the lessee – Operating lease

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

3.15 Foreign currency transactions

a) Functional and presentation currency

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

b) Transactions and balances

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

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

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

3.16 Related-party transactions

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

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

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

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

3.17 Health tax

As the result of the 2005 General State Budget Act (Law 2/2004 of 27 December), Additional Provision 48, a health tax, 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 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 amount accrued but unpaid in the last four months of the year and the possible adjustment 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 as from June 2010, addressed pharmaceutical products under patent. A discount of 7.5% was applied to the selling price to the public for these products. The impact of the measures approved in March has been minimal for ROVI because the majority of its products are under patent. However, the impact of the May measures has been significant, principally affecting the pharmaceutical product area. The Company has recognized the amounts relating to these measures as a decrease in sales.

4. Financial risk management

4.1 Financial risk factors

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

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

a) Market risk

(i) Exchange rate risk

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

At 31 December, 2013, there were available-for-sale financial assets for 2,028 thousand dollars, which were settled in full in 2014. If, at the end of the 2013 reporting period, the exchange rate had been 10% higher or lower, these assets denominated in dollars would have been 134 thousand euros lower or 163 thousand euros higher, respectively.

(ii) Price risk

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

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. At 31 December 2014, a change in the quoted price of the equity securities would not have had any effect on the Company’s statement of financial position.

(iii) Cash flow and fair value interest rate risk

The Company is subject to interest rate risk in respect of cash flows on long-term borrowing transactions at variable rates. The risk, however, is slight since most of ROVI’s debt consists of reimbursable advances from government entities on which there is no interest rate risk. Fixed-interest borrowings expose the Company to fair value interest rate risk. ROVI’s policy is to keep most of its borrowings 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 2014, with all other variables remaining constant, the gain/loss after taxes for the year would have decreased or increased by 65 thousand euros, respectively, owing to the difference in interest expense on loans at variable rates (31 thousand euros at 31 December, 2013).

b) Credit risk

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

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

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

At 31 December, 2014, the greatest investment in financial assets, apart from trade receivables, is related to Banco Santander, 10,778 thousand euros (16,164 thousand euros at 31 December, 2013). A significant proportion of trade and other receivables relates to accounts receivable from government entities, on which, in view of their nature, with the information currently available, the Management considers that there is no credit risk.

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

c) Liquidity risk

Management monitors the liquidity estimates of the Company in accordance with the expected cash flows. ROVI maintains sufficient cash and marketable securities to meet its liquidity requirements. At 31 December, 2014 and 2013, the Company did not hold any credit lines.

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

	Thousands of euros			
	Less than one year	Between 1 & 2 years	Between 2 & 5 years	More than 5 years
At 31 December, 2014				
Bank borrowings	1,954	12,369	7,334	-
Debt with government entities	2,610	5,548	5,970	2,829
Trade and other payables	153,710	-	-	-
	158,274	17,917	13,304	2,829
	Thousands of euros			
	Less than one year	Between 1 & 2 years	Between 2 & 5 years	More than 5 years
At 31 December, 2013				
Bank borrowings	667	565	-	-
Debt with government entities	3,546	6,798	9,067	9,897
Trade and other payables	109,255	-	-	-
	113,468	7,363	9,067	9,897

4.2 Fair value estimation

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

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

5. Intangible assets

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

	Patents, licences and trademarks	Computer software	Total
Balance at 01.01.2013			
Cost	1,100	2,485	3,585
Accumulated amortization	(794)	(812)	(1,606)
Carrying amount 01.01.13	306	1,673	1,979
Additions	11,032	955	11,987
Amortization charge	(148)	(458)	(606)
Balance at 12.12.2013			
Cost	12,132	3,440	15,572
Accumulated amortization	(942)	(1,270)	(2,212)
Carrying amount 31.12.13	11,190	2,170	13,360
Additions	3,330	615	3,945
Amortization charge	(694)	(659)	(1,353)
Balance at 12.12.2014			
Cost	15,462	4,055	19,517
Accumulated amortization	(1,636)	(1,929)	(3,565)
Carrying amount 31.12.14	13,826	2,126	15,952

a) Patents, licences and trademarks

The additions recognized in “Trademarks and licences” in 2014 and 2013 relate to the acquisition of the marketing rights in Spain for:

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

The 2013 additions likewise include acquisition of the health registration for the pharmaceutical product Rodhogil[®] in Spain.

These acquisitions were made from other laboratories.

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

b) Fully amortized intangible assets

At 31 December, 2014, there were fully-amortized intangible assets that were still in use with a carrying cost of 803 thousand euros (733 thousand euros at 31 December, 2013).

c) Assets affected by guarantees and ownership restrictions

At 31 December, 2014 and 2013, there were no significant intangible assets subject to ownership restrictions or pledged to guarantee liabilities.

d) Insurance

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

6. Property, plant and equipment

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

	Land and buildings	Technical installations and other property,	Total
Balance at 01.01.2013			
Cost	7,295	28,094	35,389
Accumulated depreciation	(469)	(10,109)	(10,578)
Carrying amount 01.01.13	6,826	17,985	24,811
Additions	-	9,824	9,824
Retirements (net of depreciation)	-	(40)	(40)
Depreciation charge	(136)	(3,064)	(3,200)
Balance at 12.12.2013			
Cost	7,295	37,836	45,131
Accumulated depreciation	(605)	(13,131)	(13,736)
Carrying amount 31.12.13	6,690	24,705	31,395
Additions	-	16,044	16,044
Retirements (net of depreciation)	-	(4)	(4)
Depreciation charge	(136)	(4,116)	(4,252)
Balance at 12.12.2014			
Cost	7,295	53,765	61,060
Accumulated depreciation	(741)	(17,136)	(17,877)
Carrying amount 31.12.14	6,554	36,629	43,183

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

a) Impairment losses

In the years 2014 and 2013, no significant impairment losses were either recognized or reversed in relation to any individual element of property, plant and equipment.

b) Fully-depreciated assets

At 31 December, 2014, there were technical facilities and other property plant and equipment with an original cost of 4,875 thousand euros (3,722 thousand euros in 2013) that were fully depreciated and still in use.

c) Operating leases

The income statement includes operating lease expenses relating to rental of vehicles and buildings for an amount of 2,082 thousand euros (1,743 thousand euros at 31 December, 2013).

d) Grants received

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

Also for the construction of the Granada bemiparin plant, the Innovation, Science and Enterprise Department of the Andalusian Regional Government granted the Group a non-reimbursable grant of 2,200 thousand euros. Part of this grant was allocated in the Group’s income statement in the 2010 to 2013 reporting periods and, therefore, at 31 December, 2013, the amount recognized under the caption “Deferred revenues on current and non-current grants” was 1,784 thousand euros. In 2014, a final decision refusing Rovi the right to collect this grant was issued and, therefore, the amounts related thereto were derecognized in the Group’s statement of financial position (Note 17).

e) Insurance

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

7. Analysis of financial instruments

7.1 Analysis by category

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

a) Financial assets

	Thousands of euros			
	Equity instruments		Credits and other financial assets	
	2014	2013	2014	2013
Available-for-sale financial assets (Note 11)	64	16,114	-	-
Loans and receivables (Note 10)	-	-	1,326	1,325
Non-current	64	16,114	1,326	1,325
Loans and receivables (Note 10)	-	-	174,246	128,475
Cash and cash equivalents (Note 13)	-	-	22,359	12,280
Current	-	-	196,605	140,755
TOTAL	64	16,114	197,931	142,080

b) Financial liabilities

	Thousands of euros			
	Bank borrowings		Other financial liabilities	
	2014	2013	2014	2013
Debits and payables (Note 18)	19,020	560	11,766	20,715
Non-current	19,020	560	11,766	20,715
Debits and payables (Note 18)	1,540	652	156,320	112,801
Current	1,540	652	156,320	112,801
TOTAL	20,560	1,212	168,086	133,516

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

7.2 Credit rating of financial assets

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

Cash and cash equivalents	Rating	Thousands of euros	
		2014	2013
	A+	231	114
	A	267	-
	BBB	17,574	1,478
	BBB-	3,809	6,299
	B3	-	38
	BB +	15	3
	BB	160	78
	BB-	-	4,098
	B-	71	-
	No rating	232	172
	Total cash and cash equivalents (Note 13)	22,359	12,280
Other non-current financial assets	Rating	2014	2013
	BBB	1,296	1,295
	Other	30	30
	Total Other non-current financial assets (Note 10)	1,326	1,325

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

8. Holdings in group companies

In 2014, two new companies were incorporated, both 100% held by Laboratorios Rovi, S.A. Neither of them had any activity at the end of said year:

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

In 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., a company which is, in turn, held 100% by Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. This company did not have any activity in 2014 and its assets were not significant at the end of the reporting period.

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

With these latest inclusions, the companies in which Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. held a significant shareholding at 31 December, 2014 were:

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

(1) Production, marketing and sale of pharmaceutical, healthcare and medicine products.

(2) Import-export, purchase, sale, distribution and marketing of articles related to integral female healthcare.

(3) Development, distribution and marketing of pharmaceutical products related to micro-particle technologies.

Unless otherwise stated, the end of the reporting period for the latest annual accounts is 31 December, 2014.

At 31 December, 2014 and 2013, none of the group companies in which the Company held at interest was listed on the stock exchange.

The amounts of the capital, reserves, profit or loss for the year and other relevant information, as shown in the annual accounts of the individual companies at 31 December, 2014, were as follows:

	% Direct holding	Carrying amount of holding	Profit or loss			
			Capital	Reserves	for period	Total equity
Rovi Contract Manufacturing, S.L.	100%	1,772	36	14,124	3,661	17,821
Bemipharma Manufacturing, S.L.	100%	559	36	2,827	44	2,907
Pan Química Farmacéutica, S.A.	100%	1,771	601	1,132	11	1,744
Gineladius, S.L.	100%	293	30	582	(12)	600
Bertex Pharma GmbH	100%	1,036	25	86	-	111
Frosst Ibérica, S.A.U.	100%	5,039	7,816	14,485	9,232	31,533
Rovi Biotech, Ltda.	99%	2	2	-	-	2
Rovi Biotech, Limited	100%	7	7	-	-	7
Rovi Biotech, S.R.L.	100%	10	10	-	-	10
		10,489				

Additionally, the Company holds 50% of the shares in Alentia Biotech, S.L., a joint venture held by Rovi and Grupo Ferrer Internacional, S.A. (Note 9). The carrying amount of the Company's interest at 31 December, 2014 and 2013 was 3 thousand euros.

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

At 31 December, 2013, the figures were as follows:

	%	Carrying amount of holding	Capital	Reserves	Profit or loss for period	Total equity
	Direct holding					
Rovi Contract Manufacturing, S.L.	100%	1,772	36	14,124	5,434	19,594
Bemipharma Manufacturing, S.L.	100%	559	36	2,971	(144)	2,863
Pan Química Farmacéutica, S.A.	100%	1,771	601	1,228	(96)	1,733
Gineladius, S.L.	100%	293	30	595	(13)	612
Bertex Pharma GmbH	100%	786	25	92	(6)	111
Frosst Ibérica, S.A.U.	100%	5,039	7,816	14,485	7,121	29,422
Rovi Biotech, Ltda.	99%	2	2	-	-	2
		10,222				

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

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

9. Interests in joint ventures

In 2010, the company Alentia Biotech, S.L. (Alentia) was created, 100% held by Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. In February 2012, the effective sale of 50% of the shares in Alentia Biotech, S.L. by Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. to Grupo Ferrer Internacional, S.A. took place and Alentia became a joint venture held by these two companies at 50% each.

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

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

In 2014, Alentia recorded losses of 173 thousand euros (1,113 thousand euros in 2013) and the value of its assets at 31 December, 2014 was 128 thousand euros (2,052 thousand euros at 31 December, 2013).

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

10. Loans and receivables

	Thousands of euros	
	2014	2013
Non-current loans and receivables:		
- Deposits (a)	1,160	1,160
- Bank receivables (b)	65	65
- Interest accrued	71	70
- Guarantee deposits	30	30
	<u>1,326</u>	<u>1,325</u>
Current loans and receivables:		
- Loans to associated companies (Note 31.f)	5	2
- Trade receivables (c)	38,681	32,833
- Receivables from related parties (Nota 31.f)	135,494	95,582
- Sundry debtors	57	58
- Employees	9	-
	<u>174,246</u>	<u>128,475</u>
	175,572	129,800

a) Deposits

At 31 December, 2014 and 2013, the non-current deposits include fixed-term deposits at an interest rate ranging from 2% to 3% pledged in favour of Banesto in relation to surety arrangements granted to the Company by this bank.

b) Non-current bank receivables

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

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

The interest rate accrued on these assets is 3.4%.

c) Trade receivables

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

At 31 December, 2014, the debt receivable from public authorities was 12,338 thousand euros (8,965 thousand euros at 31 December, 2013), geographically distributed as follows:

	Rating		Rating	
	2014	2014	2013	2013
Madrid	BBB	3,227	BBB	1,452
Andalusia	BBB-	2,790	BBB	1,843
Portugal	BB	1,695	BB+	1,387
Valencia	BB-	1,267	BB	869
Catalonia	BB	859	BBB-	1,228
Aragón	BBB	841	BBB-	343
Castilla la Mancha	BBB-	323	BBB-	332
Canary Islands	BBB	304	BBB	462
Basque Country	A-	266	BBB+	262
Galicia	BBB	154	BBB-	454
Other	-	612	-	333
		12,338		8,965

In 2013, the Company signed a non-recourse factoring agreement with Bankia, S.A. for a maximum amount of 8.1 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 Company. The total amount collected was 6.9 million euros.

At 31 December, 2014, there were matured receivables amounting to 16,221 thousand euros (11,128 thousand euros at 31 December, 2013), although they had suffered no impairment. Of this amount, almost the entire debt aged over six months related to Social Security authorities or government entities. The Company’s normal practice is to claim late-payment interest in accordance with the actual payment period from those government entities from which collection does not take place in the short term.

The ageing analysis of balances due for payment is as follows:

	Thousands of euros	
	2014	2013
Up to 3 months	11,081	7,625
3 to 6 months	2,351	2,182
6 months to one year	1,163	-
Over one year	1,626	1,321
	16,221	11,128

The total matured debt with government entities at 31 December, 2014 was 8,036 thousand euros (4,428 thousand euros at 31 December, 2013), geographically distributed as follows:

	Thousands of euros	
	2014	2013
Spain	6,723	3,317
Portugal	1,313	1,111
	8,036	4,428

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

At 31 December, 2014, the impairment of receivables increased by 518 thousand euros in comparison with 2013. The amount of the provision was 1,815 thousand euros at 31 December, 2014 (1,297 thousand euros at 31 December, 2013). The ageing of these accounts is as follows:

	Thousands of euros	
	2014	2013
6 to 9 months	53	485
Over 9 months	1,762	812
	<u>1,815</u>	<u>1,297</u>

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

	Thousands of euros	
	2014	2013
Balance at beginning of year	1,297	1,258
Provision	518	39
Balance at end of year	<u>1,815</u>	<u>1,297</u>

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

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

11. Available-for-sale financial assets

Available-for-sale financial assets include:

	Thousands of euros	
	2014	2013
Listed securities:		
- Investment funds and equity securities	5	16,055
Non-listed securities		
- Equity securities – Euro zone	59	59
	<u>64</u>	<u>16,114</u>

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

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

	Thousands of euros	
	2014	2013
Balance at beginning of year	16,114	28,141
Disposals	(16,201)	(11,957)
Net gains / (losses) transferred to equity	453	(29)
Net gains / (losses) on disposals of assets (Note 24.b)	(302)	(41)
Balance at end of year	64	16,114
Less: non-current portion	64	16,114
Current portion	-	-

At 1 January, 2013, the Group held participations in two monetary investment funds for amounts of 14,608 and 11,000 thousand euros, respectively. In 2014, all the participations in these funds were sold for a total amount of 14,581 thousand euros (11,000 thousand euros in 2013), incurring losses of 4 thousand euros (a loss of 14 thousand euros was incurred on the 2013 sales).

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 (incurring losses of 27 thousand euros) and, in 2014, the rest of the participations in this fund were sold for 1,620 thousand euros. The derecognition of these participations in 2014 meant recognition of an expense of 298 thousand euros in the income statement. At the end of the 2013 reporting period, losses of 29 thousand euros had been recognized in equity as a result of the measurement of this fund.

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

12. Inventories

	Thousands of euros	
	2014	2013
Trade inventories	21,681	19,080
Raw materials and other consumables	1,596	772
Finished goods	11,880	4,926
Work in progress	2,937	3,822
Inventory write-down	(2,730)	(1,728)
	35,364	26,872

In 2014 inventory write-down increased by 1,002 thousand euros.

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

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

13. Cash and cash equivalents

	Thousands of euros	
	2014	2013
Cash at bank and on hand	15,860	11,280
Other equivalent liquid assets	6,499	1,000
	<u>22,359</u>	<u>12,280</u>

14. Share capital

At 31 December 2014 and 2013, the share capital consisted of 50,000,000 shares with a face value of 0.06 euros each.

All the shares issued are fully paid up. At 31 December, 2014, Inversiones Clidia, S.L. held 69.64% of the share capital (66.84% at 31 December, 2013).

Shareholders owning directly or indirectly significant interests of more than 3% in the share capital of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. of which the Company is aware, according to the information in the official records of the National Securities Market Commission at 31 December, 2014, were the following:

<u>Shareholder</u>	<u>% direct</u>	<u>% indirect</u>	<u>TOTAL</u>
Inversiones Clidia, S.L.	69.64	-	69.64
Indumenta Pueri, S.L.	5.00	-	5.00
NMás1 Asset Management SGIIC, S.A.	-	5.02	5.02

Shares in Inversiones Clidia, S.L., holder of 69.64%% (66.84% at 31 December, 2013) 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).

All the shares (with a face value of 0.06 euros each) are listed on the Madrid, Barcelona, Valencia and Bilbao Stock Exchanges.

15. Reserves and retained earnings

a) Reserves

	Thousands of euros	
	2014	2013
Legal reserves and reserves required by the By-Laws:		
- Legal reserve	600	600
	<u>600</u>	<u>600</u>
Other reserves		
- Non-distributable special reserve	5,036	5,036
- Voluntary reserves	472	472
- Revaluation reserve Royal Decree-Law 7/96	851	851
	<u>6,359</u>	<u>6,359</u>
	<u>6,959</u>	<u>6,959</u>

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

Legal reserve

The legal reserve has been created in accordance with Article 274 of the Spanish Capital Companies Act (“Ley de Sociedades de Capital”), which states that 10% of the profit for the 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.

Non-distributable special reserve

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

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

The balance of the “Revaluation reserve” comes from the balance sheet restatement regulated in article 5 of Royal Decree-Law 7/1996 of 7 June. The balance of this account is available and property, plant and equipment elements related to this reserve had been fully depreciated at 31 December, 2014.

b) Retained earnings

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

- On 12 June, 2014, the General Meeting of Shareholders of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. resolved to approve the proposal for application of the profit for the year 2013 (25,111 thousand euros), allocating 8,060 thousand euros to dividends and the remainder to retained earnings. The dividend on the shares held by ROVI as treasury shares at the time of the distribution was 18 thousand euros, which was recognized in the retained earnings account.
- The sale of treasury shares in 2014 led to a profit of 62 thousand euros, which was recognized in the retained earnings account (Note 15.c).
- The derecognition in 2014 of the grant of 2,200 thousand euros awarded by the Innovation, Science and Enterprise Department of the Andalusian Regional Government for construction of the bemiparin plant in Granada (Note 7.d) meant the derecognition of “Retained earnings” of 416 thousand euros that had been taken to the Company’s income statement up to 31 December, 2013.

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

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.
- The sale of treasury shares in 2013 led to a profit of 517 thousand euros, which was recognized in the retained earnings account (Note 15.c).

c) Treasury shares

In the course of 2014, the Company acquired a total of 354,665 of its own shares (460,105 in 2013), paying the amount of 3.345 thousand euros for them (3,466 thousand euros in 2013). Likewise, it resold a total of 139,931 of its own shares (746,079 in 2013) for an amount of 1,376 thousand euros (5,261 thousand euros in 2013). These shares had been acquired at a weighted average cost of 1,314 thousand euros (4,744 thousand euros in 2013), giving rise to a profit of 62 thousand euros on the sale (517 thousand euros in 2013), which was taken to reserves. At 31 December, 2014, the Company held 300,700 treasury shares (85,966 at 31 December, 2013).

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

d) Dividends

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

On 12 June, 2013, the General Meeting of Shareholders approved 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.

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

16. Profit for the year

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

	<u>Thousands of euros</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Basis of application</u>		
Profit for the year	24,344	25,111
	<u>24,344</u>	<u>25,111</u>
<u>Application</u>		
Retained earnings	15,894	17,051
Dividends	8,450	8,060
	<u>24,344</u>	<u>25,111</u>

17. Grants, donations and legacies received

Movement on this caption was as follows:

	<u>Thousands of euros</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beginning of year (net of tax)	7,654	8,064
Increases (net of tax)	1,432	121
Decreases (net of tax)	(3,786)	(26)
Allocation to profit and loss (net of tax)	(641)	(505)
End of year (net of tax)	4,659	7,654

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

<u>Awarding entity</u>	<u>Thousand of euros</u>	<u>Purpose</u>	<u>Date awarded</u>
(1) Andalusian Regional Govt	3,809	Construction of Granada plant (Note 6.d)	2008
(2) Andalusian Regional Govt	1,633	Construction bemiparin lines in Granada	2012 y 2014
Andalusian Regional Govt	111	Interest subsidy (Granada plant)	2007
Miscellaneous govt entities	1,102	Miscellaneous projects	2001 onward
	<u>6,655</u>		

- (1) Non-reimbursable grant granted by the Andalusian Innovation and Development Agency (Innovation, Science and Enterprise Department) for 5,431 thousand euros. This grant was received in November 2008 and recognition in 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 “Grants, donations and legacies received” at 31 December, 2014 was 3,809 thousand euros (4,104 thousand euros at 31 December, 2013).

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

- (2) Relates to two non-reimbursable grants granted by the Andalusian Innovation and Development Agency in the years 2012 and 2014 for construction of two new bemiparin lines at the Granada plant. The first of them, for 585 thousand euros, began to be recognized in the income statement in 2013 and the amount recognized in the “Grants, donations and legacies received” line at 31 December, 2014 was 462 thousand euros (524 thousand euros at 31 December, 2013). Recognition of the second of the grants in the income statement has not yet commenced.

The decrease (net of taxes) in 2014 relates principally to:

- Derecognition in the Company’s statement of financial position of the amounts related to the grant of 2,200 thousand euros granted by the Innovation, Science and Enterprise Department of the Andalusian Regional Government for construction of the bemiparin plant in Granada due to receipt, in 2014, of a final decision refusing Rovi the right to collect this grant. During the 2010 to 2013 annual periods, part of this grant was recognized in Rovi’s income statement and, as a result, the amount recognized for this grant under the caption “Grants, donations and legacies received” at 31 December, 2013 was 1,784 thousand euros (1,249 thousand euros net of taxes).
- In 2014, an amount of 3,587 thousand euros (2,511 thousand euros net of taxes) was derecognized from the “Grants, donations and legacies received” caption. This amount was associated to the loan for 11,900 thousand euros granted in 2009 by the Ministry of Health and Social Policy for development of the vaccine project, the outstanding balance of which, 10,373 thousand euros, was fully repaid in 2014 (Note 18.b).

18. Debits and payables

	Thousands of euros	
	2014	2013
Non-current debits and payables		
- Bank borrowings (a)	19,020	560
- Debt with government entities (b)	11,766	20,715
	<u>30,786</u>	<u>21,275</u>
Current debits and payables		
- Bank borrowings (a)	1,540	652
- Debt with government entities (b)	2,610	3,546
- Current debt with group and associated companies (Note 31.f)	172	167
- Trade payables	32,106	23,214
- Trade payables, related parties (Note 31.f)	118,382	81,488
- Sundry creditors	1,068	1,635
- Employees	1,982	2,751
	<u>157,860</u>	<u>113,453</u>
	<u>188,646</u>	<u>134,728</u>

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

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, 2014, the Company had made payments of 122 million euros (99 million euros at 31 December, 2013) to suppliers without significantly exceeding the legal limits on payment delay. Practically the whole of the outstanding balance payable to suppliers at 31 December, 2014 and 2013 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 did not exceed the period fixed by Law 15/2010 for the year 2013 onwards (60 days).

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

	Thousands of euros			
	Carrying amount		Fair value	
	2014	2013	2014	2013
Bank borrowings	19,020	560	19,020	560
Debt with government entities	11,766	20,715	13,028	20,980
	30,786	21,275	32,048	21,540

The carrying amount of current debt is similar to the fair value, since the effect of the discount is not significant. The fair values are based on the cash flows discounted at a rate based on the borrowing rate of 2% (2% in 2013).

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

a) Bank borrowings

Bank borrowings are entirely composed of the following bank loans:

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

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

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

a.3) Loan of 2,500 thousand euros granted by Banco Mare Nostrum (Caja Granada at the time the loan was granted) in 2006, maturing in 2016 (with a two-year grace period). The interest rate agreed was Euribor plus 0.5% p.a. from August 2007 onwards (a nominal rate of 4.361% p.a. until that date). In 2007, the Andalusian Regional Government subsidized part of the capital of this loan with an amount of 487 thousand euros, meaning that the debt was reduced to 2,013 thousand euros.

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

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

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

In 2013, the 961 thousand euros that, at the beginning of said year, remained outstanding on the loan for 6,000 thousand euros granted by the financial institution Espirito Santo in 2007 was repaid. The repayment period of said loan was 6 years.

b) Debt with government entities

Since 2001, the Company has been receiving reimbursable grants from different Ministries to finance a number of R&D projects. The amounts recorded as non-current financial debt for this item at 31 December, 2014 amounted to 11,766 thousand euros (20,715 thousand euros at 31 December, 2013). The transactions do not accrue interest and have been recognized at their initial fair values. The difference between the initial fair value and the face value accrues at market interest rates (Euribor and the interest rate on Spanish Treasury debt plus a spread in accordance with the Group's risk). This means that this debt accrues interest at effective interest rates ranging from 2.9% to 4.9%.

b.1) Advances received in 2014:

In 2014, the Company received various reimbursable advance from different entities, details of which are shown below:

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

- (1) Funds the project to develop drugs with ISM technology.
- (2) Funds the project to obtain new anticoagulants based on heparin derivatives.
- (3) Funds the project to study multi-layer technologies for application in the design of urethral catheters.

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

b.2) Grants received in 2013:

In 2013, the Company received various reimbursable advances from different entities, details of which are given below:

Entity	Project	Thousands of euros		Years	
		Face value	Initial fair value	Repayment period	Grace period
Industrial Technological Development Centre	(1)	214	146	11	3
Technical Corporation of Andalusia	(2)	169	115	13	3
Industrial Technological Development Centre	(3)	133	93	11	3
Industrial Technological Development Centre	(4)	126	85	11	3
		642	439		

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

At 31 December, 2014 and 2013, debt with government entities matured as follows:

Year	Thousands of euros	
	2014	2013
2014	-	3,546
2015	2,610	2,380
2016	2,240	2,637
2017	2,360	2,776
2018	2,301	2,741
2019	1,480	1,888
2020 en adelante	3,385	8,293
	14,376	24,261
Non-current	11,766	20,715
Current	2,610	3,546

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

19. Current and non-current accruals

	Thousands of euros	
	2014	2013
Non-current	732	840
Current	270	183
	1,002	1,023

The accruals caption, both current and non-current, records the amounts received for the assignment of the rights to market Hibor in a number of countries. The Company defers the revenue over the terms of the contracts, which have a duration of between 10 and 15 years. In 2014, new deferred revenues on distribution licences of 210 thousand euros (70 thousand euros in 2013) were recognized in relation to new distribution contracts.

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

20. Other provisions

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

	Returns	Health tax	Total
At 1 January, 2013	531	1,120	1,651
Additions	602	1,769	2,371
Applications	(531)	(1,120)	(1,651)
At 31 December, 2013	602	1,769	2,371
Additions	599	1,428	2,027
Applications	(602)	(1,769)	(2,371)
At 31 December, 2014	599	1,428	2,027

Returns

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

Health tax

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

21. Deferred income tax

Details of deferred income tax are as follows:

	Thousands of euros	
	2014	2013
Deferred income tax assets		
- Temporary differences	1,160	952
- Other tax carryforwards	1,272	1,005
	<u>2,432</u>	<u>1,957</u>
Deferred income tax liabilities:		
- Temporary differences	(3,495)	(5,208)
	<u>(3,495)</u>	<u>(5,208)</u>
Net deferred income tax	<u>(1,063)</u>	<u>(3,251)</u>

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

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

	Thousands of euros	
	2014	2013
Deferred income tax assets		
- Non-current	1,160	952
- Current	1,272	1,005
	<u>2,432</u>	<u>1,957</u>
Deferred income tax liabilities		
- Non-current	(2,391)	(4,321)
- Current	(1,104)	(887)
	<u>(3,495)</u>	<u>(5,208)</u>
Net deferred income tax	<u>(1,063)</u>	<u>(3,251)</u>

Movement on net deferred taxes was as follows:

	Thousands of euros	
	2014	2013
Balance at beginning of year	(3,251)	(4,750)
(Charged)/credited to profit and loss	1,040	1,315
Charged directly to equity	1,148	184
Balance at end of year	<u>(1,063)</u>	<u>(3,251)</u>

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

Deferred tax liabilities	Grants, donations and legacies received	Freedom of amortization/ depreciation	Total
At 1 January, 2013	(3,456)	(2,381)	(5,837)
(Charged)/credited to the income statement	-	453	453
Tax charged directly to equity	176	-	176
At 31 December, 2013	(3,280)	(1,928)	(5,208)
(Charged)/credited to the income statement	-	429	429
Tax charged directly to equity	1,284	-	1,284
At 31 December, 2014	<u>(1,996)</u>	<u>(1,499)</u>	<u>(3,495)</u>

Deferred tax liabilities credited to profit and loss in 2014 for 429 thousand euros (453 thousand euros in 2013) in the column “Freedom of amortization/depreciation” relate principally to the application of the free amortization/depreciation system to the assets attached to R&D activity and to the maintenance of jobs.

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

Deferred tax assets	Tax credits pending application	Available-for-sale financial assets	Provisions	Other	Total
At 1 January, 2013	800	127	160	-	1,087
(Charged)/credited to the income st.	205	-	20	637	862
Tax charged directly to equity	-	8	-	-	8
At 31 December, 2013	1,005	135	180	637	1,957
(Charged)/credited to the income st.	267	-	(13)	357	611
Tax charged directly to equity	-	(136)	-	-	(136)
At 31 December, 2014	1,272	(1)	167	994	2,432

The amounts for deferred tax assets shown in the “Other” column relate to the tax effect of the 30% of the amortization/depreciation charge for the year, which was not tax deductible in the years 2013 and 2014, as established in Royal Decree-Law 16/2012 of 27 December, whereby various measures intended to consolidate public finance and stimulate economic activity were adopted.

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

	Thousands of euros	
	2014	2013
Fair value reserves in equity:		
- Available-for-sale financial assets	(136)	8
Grants, donations and legacies received	1,284	176
	1,148	184

22. Revenue and expenses

a) Net sales

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

Market	%	
	2014	2013
Spain	84%	84%
Turkey	3%	2%
Italy	2%	3%
Greece	2%	2%
France	2%	2%
Jordan	1%	1%
Czech Republic	1%	1%
Portugal	1%	1%
Austria	1%	-
Algeria	-	1%
Other	3%	3%
	100%	100%

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

The breakdown of sales by product group was as follows:

	Thousands of euros	
	2014	2013
Pharmaceutical products	140,546	126,608
Contrast agents and other hospital products	24,577	23,421
Non-prescription pharmaceutical products	6,343	5,936
Sale of bemiparin to other group companies (Note 31.a)	24,332	21,618
Other	507	809
	<u>196,305</u>	<u>178,392</u>

b) Goods, raw materials and other consumables used

	Thousands of euros	
	2014	2013
Purchases	120,438	104,185
Change in inventories	(3,425)	992
	<u>117,013</u>	<u>105,177</u>

c) Ancillary and other current management income

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

d) Operating grants recognized in profit and loss

The Company obtained and recognized as income official grants of 1,909 thousand euros (543 thousand euros in 2013) to cover principally expenses for the year in certain R&D projects.

e) Employee benefit expenses

	Thousands of euros	
	2014	2013
Wages, salaries and similar	24,974	25,475
Employee benefits		
- Pension contributions and provisions (Note 3.10.a)	42	16
- Other welfare charges	4,790	4,601
	<u>29,806</u>	<u>30,092</u>

The line “Wages, salaries and similar” includes termination payments of 934 thousand euros (343 thousand euros in 2013).

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

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

	2014	2013
Executive directors	4	4
Management	12	8
Research	122	81
Marketing	265	267
Administration	40	37
	443	397

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

	2014			2013		
	Men	Women	Total	Men	Women	Total
Executive directors	4	-	4	4	-	4
Management	8	4	12	8	-	8
Research	38	86	124	28	52	80
Marketing	143	109	252	153	121	274
Administration	8	30	38	6	33	39
	201	229	430	199	206	405

At 31 December, 2014 and 2013, the headcount included 7 employees with a disability equal to or higher than 33%.

23. Income tax and tax situation

As of 31 December 2014 and 2013, the balances with public authorities were as follows:

	Thousands of euros			
	2014		2013	
	Debit	Credit	Debit	Credit
Public Treasury, VAT	2,066	-	2,715	-
Public Treasury, personal income tax	-	403	-	322
Corporate income tax	4,117	-	3,416	-
Social Security	-	477	-	445
Other balances with public authorities	4,599	-	4,603	-
	10,782	880	10,734	767

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

	Thousands of euros	
	2014	2013
Late payment interest receivable	530	508
Grants awarded but not received	4,069	4,095
	4,599	4,603

In 2013, the Company recognized income of 1,385 thousand euros on “Other gain/(losses)” as compensation of the reduction in the negative taxable income applied to the company Frosst Ibérica, S.A., which is 100% owned by Rovi, originating from the tax inspection of Frosst Ibérica, S.A. for the periods 2006, 2007 and 2008. This compensation was assumed by the owner of Frosst Ibérica, S.A. during the periods inspected.

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

On 1 August, 2007, the Company became the parent of tax group 362/07. Applying the consolidated tax regime provided for in the corporate income tax legislation, ROVI, the parent company of the tax group, included in its statement of financial position debt with Group companies with a tax effect (Note 31.f) of 172 thousand euros (167 thousand euros in 2013), together with credits with group companies with a tax effect of 9,099 thousand euros (7,581 thousand euros in 2013).

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

Balance of income & expenses	Thousands of euros					
	Income Statement			Income and expenses credited/(charged) directly in equity		
	Increases	Decreases	Total	Increases	Decreases	Total
			24,344			(2,678)
Income tax			678			(1,148)
Permanent differences						
- Individual	746	(116)	630	-	-	-
- Due to tax consolidation	-	(12,555)	(12,555)	-	-	-
Temporary differences						
- Individual						
- originating in the year	2,261	(173)	2,088	-	-	-
- originating in previous years.	1,199	(602)	597	-	-	-
- Due to tax consolidation						
- originating in the year	-	(1,476)	(1,476)	-	-	-
- originating in previous years.	1,202	-	1,202	-	-	-
Taxable income			15,508			(3,826)

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

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

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

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

Income tax expense comprises:

	Thousands of euros	
	2014	2013
Current tax	(4,652)	(4,314)
Tax credits	2,934	3,113
Deferred tax	1,040	1,315
Tax inspection assessments	-	(316)
Adjustment income tax previous years	-	(24)
	(678)	(226)

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

Current income tax is the result of applying a tax rate of 30% to the taxable income.

The Company generated tax credits of 2,380 thousand euros in 2014 (1,904 thousand euros in 2013) and likewise was entitled to offset tax credits of 2,276 thousand euros from previous years (2,952 thousand euros in 2013). In 2014, tax credits of 2,934 thousand euros were applied (2,580 thousand euros in 2013) and there were further R&D tax credits of 1,722 thousand euros that had not been recognized and are pending application in future years (2,276 thousand euros at 31 December, 2013). Of the total tax credits not yet applied at 31 December, 2014, the Company recognized 1,272 thousand euros in its assets (Note 21) (1,005 thousand euros at 31 December, 2013).

The amount paid by the Company as payments on account of the corporate income tax of companies belonging to the tax group was 5,423 thousand euros in 2014 (5,043 thousand euros in 2013). At 31 December, 2014, the amount receivable from the tax authorities in relation to the tax group’s corporate income tax was 4,117 thousand euros (3,416 thousand euros at 31 December, 2013), 2,227 thousand euros of which related to the tax for 2014.

As provided in article 42.10 of Royal Legislative Decree 4/2004 of 6 March whereby the Revised Text of the Corporate Income Tax Act was approved, the amounts subject to the reinvestment tax credit were as follows:

<u>Year</u>	<u>Income subject to reinvestments (thousands of euros)</u>	<u>Reinvestment date</u>
2009	2,860	2009
2010	2,250	2010
2011	5,600	2011
2012	-	-
2013	-	-

At 31 December, 2014, the following taxes were open to inspection by the tax authorities for the periods stated:

	<u>Years</u>
Corporate income tax	2010-13
Value-added tax	2011-14
Transfer tax	2011-14
Personal income tax (withholdings)	2011-14

As a consequence of the signature, on 15 February, 2013, of conformity with the Assessment arising from the corporate income tax inspection of tax group 362/07, of which the Company is the parent, for the tax periods 2007 and 2008, the Company recorded a corporate income tax expense of 316 thousand euros. On the same date, the tax inspection of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. for value-added tax in the years 2007 and 2008 was completed, no payment being required from the Company. Also on the same date, non-conformity with the Assessment raised as a result of the review of personal income tax for the years 2007 and 2008 was signed. The amount of these tax assessments, which was 273 thousand euros, had not been recognized at 31 December, 2014.

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

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

24. Finance income and costs

	<u>Thousands of euros</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Finance income		
Gains on equity instruments		
- in group and associated companies (Note 31.d)	(12,555)	(14,914)
Gains on marketable securities and other financial instruments		
- of third parties	(523)	(263)
	<u>(13,078)</u>	<u>(15,177)</u>
Finance costs:		
Debt with third parties	2,404	946
	<u>2,404</u>	<u>946</u>
Impairment and losses on financial instruments		
Gains/losses on disposals and other	302	41
	<u>302</u>	<u>41</u>
Finance income and costs	<u>(10,372)</u>	<u>(14,190)</u>

a) Finance income and costs

	<u>Thousands of euros</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Finance income:		
- Dividends from holdings in group companies	(12,555)	(14,914)
- Other finance gains	(523)	(263)
	<u>(13,078)</u>	<u>(15,177)</u>
Finance costs		
- Loan interest	2,404	946
	<u>2,404</u>	<u>946</u>
	<u>(10,674)</u>	<u>(14,231)</u>

In 2014, the interest expense item includes, among other things, the interest related to repayment of the amount outstanding (10,373 thousand euros) on the loan for 11,900 thousand euros granted in 2009 by the Ministry of Health, Social Services and Equality for development of the vaccine project (Note 18.b.2).

b) Impairment and losses on disposals of financial instruments

In 2014, the Company transferred 302 thousand euros from equity to profit and loss as a result of the sale of participations it held in investment funds (gain of 41 thousand euros in 2013) (Note 11).

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

25. Cash flows from operating activities

	Thousands of euros	
	2014	2013
Pre-tax profit for the year	25,022	25,337
Adjustments to the profit:		
- Amortization of intangible assets and property, plant & equip. (Notes 5 & 6)	5,605	3,806
- Finance income (Note 24.a)	(523)	(263)
- Finance costs (Note 24.a)	2,706	987
- Net change in provisions	(344)	720
- Grant for non-financial assets and distribution licence revenue	(2,237)	(953)
- Other gains and losses	1,520	2,136
	<u>31,749</u>	<u>31,770</u>
Changes in working capital:		
- Inventories	(9,494)	(2,401)
- Debtors and other receivables	(43,405)	(43,740)
- Creditors and other payables	44,326	41,290
	<u>(8,573)</u>	<u>(4,851)</u>
Other cash flows from operating activities		
- Interest payments	(2,658)	(136)
- Income tax received (paid)	(3,932)	(3,043)
- Other amounts received (paid) (Note 19)	210	70
	<u>(6,380)</u>	<u>(3,109)</u>
Cash flows from operating activities	<u>16,796</u>	<u>23,810</u>

26. Cash flows from investing activities

	Thousands of euros	
	2014	2013
Payments for investments:		
- Group and associated companies (Note 8)	(267)	(2)
- Intangible assets (Note 5)	(3,945)	(11,987)
- Property, plant and equipment (Note 6)	(16,044)	(9,824)
- Other financial assets (Notes 8 & 10)	-	(103)
- Other assets (Note 31)	-	(1,050)
	<u>(20,256)</u>	<u>(22,966)</u>
Amounts received from disinvestments:		
- Property, plant and equipment (Note 6)	4	40
- Other financial assets (Note 11)	16,201	11,957
- Other assets (Note 24.a)	345	263
	<u>16,550</u>	<u>12,260</u>
Cash flows from investing activities	<u>(3,706)</u>	<u>(10,706)</u>

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

27. Cash flows from financing activities

	Thousands of euros	
	2014	2013
Amounts received from and paid for financial liability instruments:		
- Other debt	7,000	(4,457)
	<u>7,000</u>	<u>(4,457)</u>
Dividend payments and remuneration of other equity instruments:		
- Dividends (Note 15 b & d)	(8,042)	(6,780)
- Transactions with treasury shares (Note 15 c)	(1,969)	1,795
	<u>(10,011)</u>	<u>(4,985)</u>
Cash flows from financing activities	<u>(3,011)</u>	<u>(9,442)</u>

28. Contingencies

At 31 December, 2014, the Company held bank guarantees amounting to 6,785 thousand euros (8,108 thousand euros in 2013). These guarantees were granted principally to enable group companies to participate in public tenders and to receive grants and reimbursable advances.

29. Commitments

a) Operating lease commitments

The minimum future payments under non-cancellable operating leases at 31 December, 2014 were 2,365 thousand euros (1,290 thousand euros at 31 December, 2013), 1,030 thousand euros of which related to payments due at less than one year (1,137 thousand euros at less than one year at 31 December, 2013).

The operating lease expense recognized in profit and loss in 2014 was 2,082 thousand euros (1,743 thousand euros in, 2013).

b) Acquisition of Bertex Pharma GmbH

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

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

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

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

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

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

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

30. Compensation of the Board of Directors and Senior Management

At 31 December, 2014, 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
Mr Gabriel Núñez Fernández	Non-director Secretary

a) In accordance with the provisions of Article 28 of the Board of Directors Regulations of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A., the following information is provided with respect to the members of the Board of Directors at 31 December 2014:

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 2014 and 2013 were as follows:

	Thousands of euros	
	2014	2013
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	80	60
	380	360

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

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

	Thousands of euros	
	2014	2013
Mr. Juan López-Belmonte López	12	3
Mr. Juan López-Belmonte Encina	10	3
Mr. Javier López-Belmonte Encina	10	4
Mr. Iván López-Belmonte Encina	10	6
	42	16

- 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 2014 and 2013 was as follows:

	Thousands of euros			
	2014		2013	
	Fixed	Variable	Fixed	Variable
Mr. Juan López-Belmonte López	182	69	178	66
Mr. Juan López-Belmonte Encina	302	123	293	117
Mr. Javier López-Belmonte Encina	215	96	214	91
Mr. Iván López-Belmonte Encina	216	96	212	91
	915	384	897	365

- g. Any item of remuneration other than the above, irrespective of its nature or the group company that paid it, especially when classified as a related transaction or when its omission would distort the true and fair view of the total remuneration received by the director: not applicable.

2. Individual breakdown of any awards made to directors of shares, share options or any other instrument linked to share price, stating:

- a. The number of shares or options awarded in the year and the conditions applicable for exercising them;
- b. The number of options exercised during the year, indicating the number of shares involved and the exercise price.
- c. The number of options pending exercise at the year end, indicating price, date, and other exercise requirements;
- d. Any amendment during the year of the conditions for exercising of options already awarded.

In 2014 and 2013, no shares, options or other instruments linked to the share value were given to directors.

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

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

	Thousands of euros	
	2014	2013
Compensation of executive directors	1,299	1,262
Profit attributable to the Company	24,344	25,111
Compensation of executive directors/Profit attributable to the Company	5.34%	5.03%

b) Compensation and loans to senior management

The total remuneration paid to members of senior management in 2014, excluding the remuneration received by the executive directors described in points a)1.c) and a)1.f) above, was 1,102 thousand euros (1,066 thousand euros in 2013).

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

c) Conflicts of interest on the part of the directors

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

31. Other related-party transactions

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

a) Sales of goods and rendering of services

	Thousands of euros	
	2014	2013
Sales of goods:		
- Subsidiaries (Note 22.a)	24,332	21,618
	24,332	21,618
Rendering of services		
- Subsidiaries (Note 22.c)	1,238	1,127
- Joint ventures	-	103
	1,238	1,230
	25,570	22,848

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

b) Goods and services purchased

	Thousands of euros	
	2014	2013
Goods purchases:		
- Subsidiaries	51,932	50,405
	<u>51,932</u>	<u>50,405</u>
Purchases of services		
- Subsidiaries	1,825	345
- Directors	24	28
- Entities in which Mr. Juan López-Belmonte López holds an ownership interest	757	754
	<u>2,606</u>	<u>1,127</u>
	54,538	51,532

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

c) Dividends paid

The dividends paid to the company Inversiones Clidia, S.L. in 2014 were 5,387 thousand euros (4,565 thousand euros in 2013).

d) Dividends received

In 2014 and 2013, the Company received the following dividends from Group companies (Note 24):

	Thousands of euros	
	2014	2013
- Rovi Contract Manufacturing, S.L.	5,434	4,263
- Bemipharma Manufacturing, S.L.	-	41
- Frosst Ibérica, S.A.	7,121	10,610
	<u>12,555</u>	<u>14,914</u>

e) Other transactions

	Thousands of euros	
	2014	2013
Interest received		
- Joint ventures	22	22
Interest paid		
- Subsidiaries	238	266
Loans granted		
- Joint ventures	-	1,050

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

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

	2014		Thousands of euros 2013	
	Debit Balance	Credit Balance	Debit Balance	Credit Balance
Purchases/sales of goods or services				
- Subsidiaries	81,776	117,461	55,691	80,555
- Entities in which Mr. J. López-Belmonte López holds an interest:	33	133	289	139
- Joint ventures	-	-	31	-
- Directors	-	-	-	2
	81,809	117,594	56,011	80,696
Income tax charge				
- Subsidiaries (Note 23)	9,099	92	7,581	87
- Joint ventures	-	80	-	80
	9,099	172	7,581	167
Loans granted at fair value				
- Associates	5	-	2	-
- Joint ventures	100	-	100	-
	105	-	102	-
Dividends				
- Subsidiaries	43,890	-	31,335	-
	43,890	-	31,335	-
Other items				
- Directors	440	564	399	546
- Key management	-	224	-	246
- Close relatives of directors or shareholders	156	-	156	-
	596	788	555	792
TOTAL	135,499	118,554	95,584	81,655

32. Environmental information

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

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

In 2014, in order to contribute to the protection and improvement of the environment, the Company incurred expenses of 153 thousand euros for waste elimination (101 thousand euros in 2013).

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

33. Events after the end of the reporting period

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the annual accounts for the year 2014

(Thousands of euros)

34. Fees of account auditors

The fees accrued by PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. for account auditing and other accounting reviews and verification in the year 2014 were 110 thousand euros and 52 thousand euros, respectively (106 thousand and 52 thousand euros, respectively, in 2013). For services concerning the review of grants, fees were 6 thousand euros (6 thousand euros in 2013). Additionally, in 2014, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. provided advisory services in relation to the fulfillment of the Code of Ethics of Farmaindustria for an amount of 93 thousand euros (69 thousand euros in 2013) and, in 2013, other services for 14 thousand euros.

The audit fees of the consolidated group of which the company is the parent were 181 thousand euros (177 thousand euros at 31 December, 2013), including the 110 thousand euros relating to the Company, mentioned in the preceding paragraph (106 thousand euros in 2013).

In addition, fees of 274 thousand euros (326 thousand euros in 2013) were accrued in 2014 for services provided by Landwell PricewaterhouseCoopers Tax and Legal Services, S.L, including tax and legal advice, while PricewaterhouseCoopers Asesores de Negocios, S.L. incurred fees of 25 thousand euros in 2014.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI S.A.

2014 Management report

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

1. Corporate 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[®] technology, with the aim of obtaining new pharmaceutical products that enable the regular administration of formulations which are administered daily in chronic and prolonged treatments.

Additional information about ROVI is available on the company's website: www.rovi.es

2. Business performance

Net sales increased by 10% to 196.3 million euros in 2014, driven by the strength of the specialty pharmaceutical business, where sales rose 10% to 172.2 million euros.

Sales of **prescription-based pharmaceutical** products rose 11% to 140.5 million euros in 2014.

ROVI's low molecular weight heparin (LMWH), **Bemiparin**, had a positive performance in 2014, with sales up 9% to 72.7 million euros. Sales of Bemiparin in Spain (**Hibor**[®]) increased by 9% to 48.0 million euros, while international sales had an 8% rise to 24.7 million euros in 2014 supported by the increased presence of Bemiparin, through strategic alliances, in countries where it was already present. Besides, ROVI has obtained registration approval in China and expects to launch Bemiparin in the Chinese market in the second quarter of 2015.

Sales of **Vytorin**[®] and **Absorcol**[®], the first of the five licenses of MSD, launched in January 2011, increased by 20% to 21.2 million euros in 2014.

Sales of **Corlantor**[®], a specialty product for stable angina and chronic heart failure from Laboratoires Servier, rose 15% to 13.9 million euros in 2014.

Sales of **Hirobriz**[®] **Breezhaler**[®] and **Ulunar**[®] **Breezhaler**[®], both inhaled bronchodilators from Novartis for patients with respiratory difficulties due to a pulmonary disease known as Chronic Obstructive Pulmonary Disease (COPD), launched in Spain in the fourth quarter of 2014, reached 2.1 million euros in 2014.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI S.A.

2014 Management report

Sales of **Medicebran**[®] and **Medikinet**[®], specialty products from Medice indicated for the treatment of ADHD (Attention Deficit and Hyperactivity Disorder) in children and teenagers, launched in December 2013 and marketed on exclusivity basis by ROVI in Spain, reached 7.5 million euros in 2014.

Sales of **Thymanax**[®], an innovative antidepressant from Laboratoires Servier and for which ROVI has a co-marketing agreement covering Spain, decreased by 11% to 10.2 million euros in 2014.

Sales of **Exxiv**[®], a selective COX-2 inhibitor from Merck Sharp & Dohme (MSD), decreased by 3% to 6.9 million euros in 2014, mainly due to a continued deceleration of the COX-2 market.

Sales of **Osseor**[®], a specialty product for the treatment of postmenopausal osteoporosis from Laboratoires Servier, decreased by 77% to 1.0 million euros in 2014. This reduction is mainly explained by the decision taken by the EMA (European Medicines Agency) in February 2014 to maintain the authorization to commercialize strontium ranelate (Osseor) but with additional restrictions to its indication and limiting the use of the product to hospitals.

On 21st March of 2014, the Spanish government approved a Royal Decree regulating the Reference Price System and homogenous groups of medicines in the Spanish National Health System (see <http://www.boe.es/boe/dias/2014/03/25/pdfs/BOE-A-2014-3189.pdf>).

Among these new measures, (i) the incorporation to the system of those medicines that have been authorized for more than ten-years, although there is not a generic, as long as there is another medicine, which is different from the original and its licences, with the same active principle and method of administration and (ii) the reduction of the reference price to the lowest of the European Union. The impact of these measures has been minimum for ROVI.

This new package of measures is added to the four Royal Decree Laws approved since 2010 which have led to significant reductions of public pharmaceutical expenditure in the last 4 years. Pharmaceutical expenditure covering 12-month period ending December 2014 decreased by more than 3.3 billion euros (-26%) compared to historic maximum reached in May 2010. In addition, on 15th July of 2014, a new update of the reference price system of medicines in the Spanish National Health System was published in the Official State Gazette (BOE) (see <http://www.boe.es/boe/dias/2014/07/15/pdfs/BOE-A-2014-7472.pdf>) and it is already in force with a minimum impact for ROVI. These measures contributed to a Spanish pharmaceutical market slight rise of 2% in 2014.

In addition, a 2% fall of the Spanish pharmaceutical expenditure is expected for 2015, according to Farmaindustria¹, and a zero to negative spending growth on medicines in Spain for the period 2014-2018 is forecast by IMS Health². 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 5% to 24.6 million euros in 2014.

Sales of **over-the-counter pharmaceutical products** ("OTC") and **other** increased by 4% to 7.1 million euros in 2014 compared to the previous year, mainly as consequence of a better performance of EnerZona[®], a range of products based on the principles of the Zone Diet.

¹ <http://www.farmaindustria.es/web/indicadores/mercado-farmaceutico/>

² <http://www.imshealth.com/portal/site/imshealth/menuitem.762a961826aad98f53c753c71ad8c22a/?vgnextoid=266e05267aea9410VgnVCM10000076192ca2RCRD&vgnnextchannel=736de5fda6370410VgnVCM10000076192ca2RCRD&vgnnextfmt=default>

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI S.A.

2014 Management report

Sales outside Spain increased by 7% in 2014 compared with the previous year. Sales outside Spain represented 16% of operating revenue in 2014

Net profit was 24.3 million euros in 2014.

3. Liquidity and capital resources

3.1 Liquidity

As of 31 December 2014, ROVI had a gross cash position of 23.7 million euros, compared to 29.7 million euros as of 31 December 2013, and a net cash position (financial assets and cash minus short term and long term debt) of -11.2 million euros, compared to 4.2 million euros as of 31 December 2013.

3.2 Capital resources

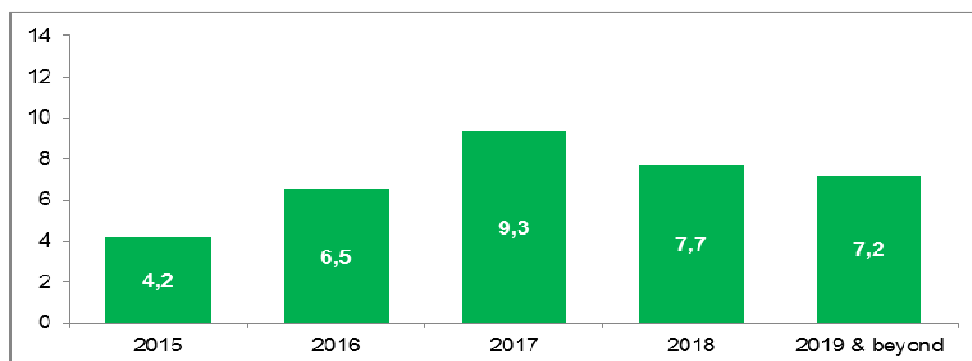
As of 31 December 2014, ROVI had total debt of 34.9 million euros (25.5 million euros of total debt at the end of 2013). Debt with public administration represented, as of 31 December 2014, 41% of total debt.

<i>In thousand euros</i>	31 December 14	31 December 13
Bank borrowings	20,560	1,212
Debt with public administration	14,376	24,261
Total	34,936	25,473

The increase in bank borrowings is due to the collection of 20 million euros, of which 12 million euros came from European Investment Bank funds (through banking institutions) with interest rates ranging from 1.95% to 2.15% and payment calendars between 24 and 48 months with lack periods between 12 and 24 months.

In addition, debt with public administration was reduced by 9.9 million euros mainly due to the return of the outstanding amount (10.4 million euros) of a 11.9 million euros loan granted by the Ministry of Health, Social Services and Equality for the development of the vaccine project in 2009

Debt maturities at 31 December, 2014 are shown in the following graph (millions of euros):



LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI S.A.

2014 Management report

The Company does not expect any material structural change between equity and debt or in the relative cost of capital resources in 2015 in comparison with 2014.

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 Company has carried out certain transactions that are not included on the statement of financial position, such as operating leases. The Company'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, 2014 were 2,365 thousand euros (1,290 thousand euros at 31 December, 2013). Of this amount, 1,030 thousand euros related to maturities at less than one year (1,137 thousand euros at less than one year at 31 December, 2013).

4. Other significant agreements

ROVI announces new positive results for the monthly injectable formulation of Risperidone-ISM

ROVI informed of the positive results from the clinical trial PRISMA-1, performed with a long acting formulation of risperidone in schizophrenic patients. PRISMA-1 is an open label, randomized, parallel study, to evaluate the pharmacokinetics, safety and tolerability of one intramuscular injection of Risperidone ISM® at three different concentrations (50 mg, 75 mg y 100 mg) in 36 patients with schizophrenia or schizoaffective disorder³.

As announced previously, the ISM® technology was validated by the development of a first Phase I study as "proof of concept" in healthy volunteers⁴. Along the same line, the results of PRISMA-1 pharmacokinetic study confirm that ISM® technology provides sustained delivery of risperidone, reaching therapeutic levels from day one and enabling administration once-monthly without the need for supplementary oral risperidone during the first weeks or initial dose injections. Likewise, Risperidone ISM® was, in general terms, well tolerated and the adverse reactions registered were the expected ones of this antipsychotic. Therefore, the pharmacologic profile of Risperidone ISM® would not only facilitate adherence with treatment for schizophrenic patients, but also could be proposed as a correct medication to treat acute exacerbations of the disorder.

Furthermore, it has already been completed patients recruitment of phase II of "PRISMA-2"⁵ study, in several centres of the U.S.A. to evaluate safety and pharmacokinetic profile of Risperidone ISM® after the administration of four intramuscular doses (gluteal or deltoid injection) of 75 mg monthly in schizophrenic patients. Both PRISMA-1 and PRISMA-2 studies are expected to provide reliable information to adjust the design of phase III program, expected to start in 2015.

³ *Pharmacokinetic, Safety, and Tolerability Study of Risperidone ISM® at Different Dose Strengths (PRISMA-1).*
[<http://www.clinicaltrials.gov/show/NCT01788774>].

⁴ *Farré M. et al. A clinical trial to evaluate the pharmacokinetics, safety and tolerability of single doses of risperidone with the novel long-acting injectable technology ISM® in healthy volunteers. Eur Arch Psychiatry Clin Neurosci 2011; 261 (Suppl 1): S57.*

⁵ *Pharmacokinetics and Tolerability Study of Risperidone ISM® in Schizophrenia (PRISMA-2).*
[<http://clinicaltrials.gov/show/NCT02086786>].

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI S.A.

2014 Management report

5. Research and development

The R&D programs of ROVI are mainly focused on the Glycomics and the ISM® platforms, the latest an own proprietary drug delivery system aimed to improve patients' therapeutic compliance.

In 2014, ROVI has made notable steps forward in the development of the ISM® platform. On one hand, ROVI has built in Madrid a manufacturing plant for new medicines using the ISM® technology, which is equipped with a very innovative, and unique in its class, machinery for filling solid compounds in syringes under good manufacturing practices.

On the other hand, two key milestones were achieved last year:

- The final results of the new phase I multicentre trial PRISMA-1 (*Pharmacokinetic evaluation of Risperidone ISM long-Acting injection - 1*) were communicated last December, 2014. PRISMA-1 is an open label, randomized, parallel study, to evaluate the pharmacokinetics, safety and tolerability of one intramuscular injection of Risperidone ISM® at three different concentrations (50 mg, 75 mg y 100 mg) in 36 patients with schizophrenia or schizoaffective disorder⁶. The results of PRISMA-1 pharmacokinetic study confirm that ISM® technology provides sustained delivery of risperidone, reaching therapeutic levels from day one and enabling administration once-monthly without the need for supplementary oral risperidone during the first weeks or initial dose injections.
- The patients' enrolment of the PRISMA-2 study⁷ was complete; this is a phase II trial carried out in several USA centres for evaluating the safety and pharmacokinetics of Risperidone ISM® after four monthly intramuscular doses (gluteus or deltoids) in schizophrenic subjects. The results from this study are expected by the 3Q2015.

Both PRISMA-1 and 2 studies will provide trustworthy information for tuning the final design of the phase III program, which is planned to start in 2H2015.

Finally, as it already known, 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. Accordingly, in 2014 ROVI filed an application with the European health authorities to obtain authorisation for the marketing of a low-molecular-weight heparin, a biosimilar of enoxaparin, in Europe. On the 9th of February, after the end of the validation phase, the assessment process started in order for ROVI to be granted the Marketing Authorisation in Europe of this drug (see section 15 "Events after balance sheet date"). The European registration process for this drug is expected to take between five and twelve months. It should be noted in any case that the assessment process is subject to interruptions and extensions if the European health authorities require additional information. Likewise, it should be pointed out that the outcome of the registration process (which may be favourable or unfavourable) cannot be known until it concludes. In addition, in 2014 ROVI also filed an application with the FDA (U.S. Food and Drug Administration) to obtain authorisation to market the same drug and said application is currently in the validation phase. ROVI will continue to inform on the European evaluation process, as well as on the registration process of the same drug before the FDA (U.S. Food and Drug Administration), as the calendar for registration, in both Europe and the United States, progresses.

⁶ *Pharmacokinetic, Safety, and Tolerability Study of Risperidone ISM® at Different Dose Strengths (PRISMA-1)*. [<http://www.clinicaltrials.gov/show/NCT01788774>].

⁷ *Pharmacokinetics and Tolerability Study of Risperidone ISM® in Schizophrenia (PRISMA-2)*. [<http://clinicaltrials.gov/show/NCT02086786>].

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI S.A.

2014 Management report

6. Dividends

ROVI will pay a dividend of 0.1690 euros per share on 2014 earnings if the Shareholders General Meeting approves the application of the 2014 profit, under proposal of ROVI Board of Directors. This proposed dividend would mean an increase of 5% compared to the dividend on 2013 earnings (0.1612 euros per share). This dividend implies a 35% pay-out.

The ROVI General Shareholders Meeting, on 12 June 2014, approved the payment of a gross dividend of 0.1612 euros per share on 2013 earnings. This dividend was paid on 3 July 2014 and it meant an increase of 18% compared to the dividend on 2012 earnings.

7. Capital expenditure

ROVI invested 20.0 million euros in 2014, compared to 21.8 million euros in 2013. Of this amount:

- The additions in "Property, plant and equipment" are mainly due to the acquisition of assets related to the preparation of the plant for the development of the ISM® project.
- The additions recognized in "Intangible assets" relate to the acquisition of the marketing rights in Spain for Medicebran® y Medikinet®, products for use in the treatment of ADHD (Attention Deficit Hyperactivity Disorder), and Hirobriz® Breezhaler®, bronchodilator inhaler.

8. Treasury shares transactions

In the course of 2014, the Company acquired a total of 354,665 of its own shares (460,105 in 2013), paying the amount of 3,345 thousand euros for them (3,466 thousand euros in 2013). Likewise, it resold a total of 139,931 of its own shares (746,079 in 2013) for an amount of 1,376 thousand euros (5,261 thousand euros in 2013). These shares had been acquired at a weighted average cost of 1,314 thousand euros (4,744 thousand euros in 2013), giving rise to a profit of 62 thousand euros on the sale (517 thousand euros in 2013), which was taken to reserves. At 31 December, 2014, the Company held 300,700 treasury shares (85,966 at 31 December, 2013).

9. Headcount evolution

The average number of employees during 2014 has been 443 (397 in 2013).

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.

2014 Management report

In the last two years the Company has not invested in systems, equipment and installations for environmental activities.

In 2014, in order to contribute to the protection and improvement of the environment, the Company incurred expenses of 0.2 million euros for waste elimination (0.1 million euros in 2013)

11. Outlook for 2015

ROVI expects operating revenue to grow from mid to high single digit for the full year 2015, despite (i) a 2% contraction in the Spanish pharmaceutical market according to Farmaindustria⁸, and (ii) a zero to negative spending growth on medicines in Spain for the period 2014-2018 forecast by IMS Health⁹.

ROVI expects its growth drivers to be Bemiparin, the new license agreements (Volutsa[®], Ulunar[®], Hirobriz[®] and Medikinet[®]), its existing portfolio of specialty pharmaceuticals, contribution from launches such as Vytorin[®] and Absorcol[®] and new product distribution licenses.

12. Risk management

12.1 Operational risks

The main risk factors to which the Company 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 Company (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 Company 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.

⁸ <http://www.farmaindustria.es/web/indicadores/mercado-farmaceutico/>

⁹ <http://www.imshealth.com/portal/site/imshealth/menuitem.762a961826aad98f53c753c71ad8c22a/?vgnextoid=266e05267aea9410VgnVCM10000076192ca2RCRD&vgnnextchannel=736de5fda6370410VgnVCM10000076192ca2RCRD&vgnnextfmt=default>

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI S.A.

2014 Management report

12.2 Financial risks

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

- *Market risk*

Market risk is divided in:

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

- *Credit risk.*

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

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

- *Liquidity risk.*

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

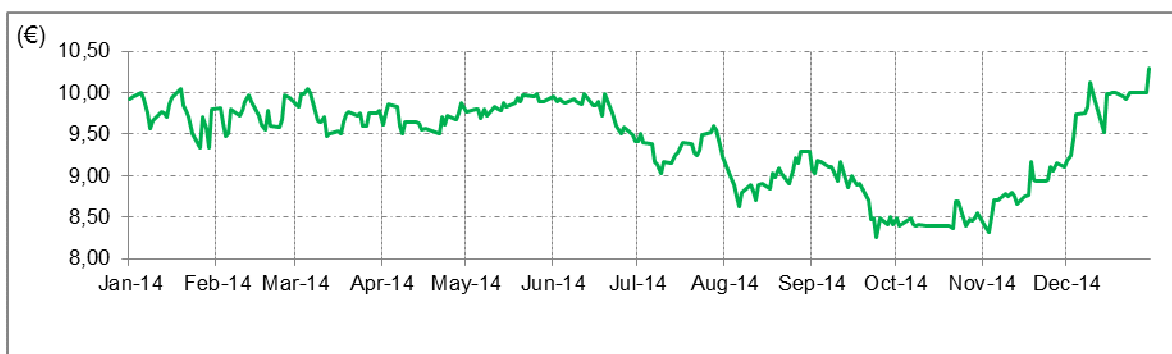
LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI S.A.

2014 Management report

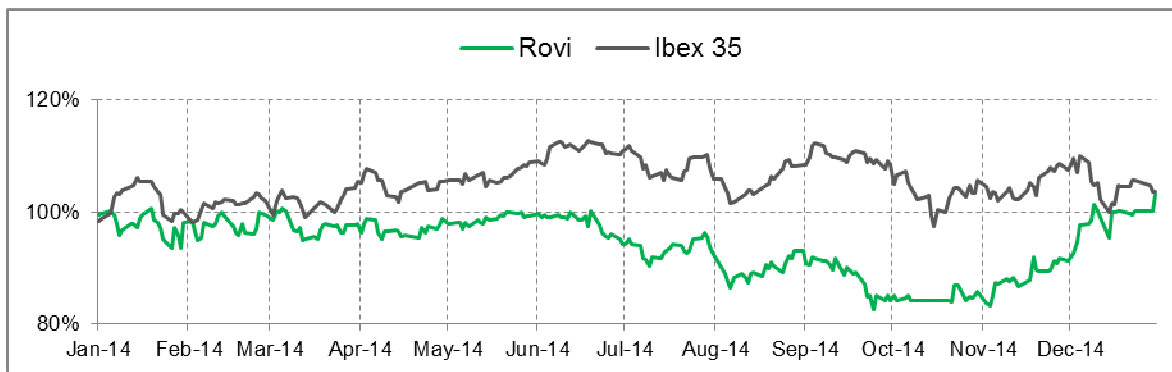
13. Stock market capitalisation

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.

The following graph shows the fluctuations of the share price in the stock market in 2014.



The following chart shows the performance of the share price of ROVI compared with the IBEX 35 index in 2014:



14. Corporate Government Annual Report

Appendix 1 includes the Corporate Government Annual Report prepared by the Company for 2014.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI S.A.

2014 Management report

15. Events after balance sheet date

ROVI announces the agreement to market Volutsa® in Spain

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

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

When the prostate becomes enlarged, urinary problems (voiding symptoms) such as urinary hesitancy (difficulty to initiate urination), reduction of the flow of urine (weak stream), urine leakage and sensation of incomplete emptying of the bladder, may occur. At the same time, the bladder may also be affected and it contracts spontaneously at times when urination is delayed. This causes bladder (storage) symptoms such as changes in the sensation of the bladder, urgency (having an uncontrollable urge to urinate) and a high urinary frequency to occur. Solifenacin reduces involuntary contractions of the bladder and increases the amount of urine that the bladder can hold. Tamsulosin allows the urine to pass more easily through the urethra, thereby facilitating urination.

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

Beginning of the assessment process in order for ROVI to be granted the Marketing Authorisation in Europe of a biosimilar of enoxaparin

On the 9th of February, after the end of the validation phase, the European health authorities assessment process has been started, in order for ROVI to be granted the Marketing Authorization in Europe of a low-molecular-weight heparin, a biosimilar of enoxaparin. The European registration process for this drug is expected to take between five and twelve months. It should be noted in any case that the assessment process is subject to interruptions and extensions if the European health authorities require additional information. Likewise, it should be pointed out that the outcome of the registration process (which may be favourable or unfavourable) cannot be known until it concludes. ROVI will continue to inform on this European evaluation process, as well as on the registration process of the same drug before the FDA (U.S. Food and Drug Administration), as the calendar for registration, in both Europe and the United States, progresses.

Free translation of the 2014 Management report originally issued in Spanish. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI S.A.

2014 Management report

APPENDIX 1

CORPORATE GOVERNMENT ANNUAL REPORT 2014

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

ANEXO I

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

FECHA FIN DEL EJERCICIO DE REFERENCIA	31/12/2014
--	------------

C.I.F.	A-28041283
---------------	------------

DENOMINACIÓN SOCIAL

LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI, S.A.

DOMICILIO SOCIAL

JULIAN CAMARILLO, 35, MADRID

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

A ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

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

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

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

Sí

No

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

Nombre o denominación social del accionista	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos	% sobre el total de derechos de voto
INVERSIONES CLIDIA, S.L.	34.820.082	0	69,64%
INDUMENTA PUERI, S.L.	2.500.074	0	5,00%
NMÁS1 ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.	0	2.510.000	5,02%

Nombre o denominación social del titular indirecto de la participación	A través de: Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de derechos de voto
NMÁS1 ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.	QMC II IBERIAN CAPITAL FUND FIL	2.338.500
NMÁS1 ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.	QMC II IBERIAN, S.L.	171.500

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

Nombre o denominación social del accionista	Fecha de la operación	Descripción de la operación
NMÁS1 ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.	22/10/2014	Se ha superado el 5% del capital Social
NMÁS1 ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.	25/09/2014	Se ha superado el 3% del capital Social
QMC II IBERIAN CAPITAL FUND FIL	25/09/2014	Se ha superado el 3% del capital Social
BESTINVER GESTIÓN, S.A. SGIIC	07/03/2014	Se ha descendido el 5% del capital Social
BESTINVER GESTIÓN, S.A. SGIIC	25/09/2014	Se ha descendido el 3% del capital Social
NORGES BANK	06/11/2014	Se ha descendido el 3% del capital Social

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

Nombre o denominación social del Consejero	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos	% sobre el total de derechos de voto
DON MIGUEL CORSINI FREESE	10	0	0,00%
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	0	34.820.082	69,64%

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.	34.820.082

% total de derechos de voto en poder del consejo de administración	69,64%
---	--------

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

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

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

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

Sí No

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

Sí No

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

No aplica.

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

Sí No

Nombre o denominación social
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 autocartera de la sociedad:

A fecha de cierre del ejercicio:

Número de acciones directas	Número de acciones indirectas (*)	% total sobre capital social
300.700	0	0,60%

(*) A través de:

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

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

La Junta General de Accionistas celebrada el pasado 12 de junio de 2014 autorizó al Consejo de Administración de la Sociedad para que pueda proceder a la adquisición derivativa de acciones propias, tanto directamente por la propia Sociedad como indirectamente por sus sociedades dominadas con respeto de los límites y requisitos legalmente establecidos y en los términos que a continuación se indican:

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

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

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. 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 MIGUEL CORSINI FREESE		CONSEJERO	12/11/2008	12/06/2014	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON ENRIQUE CASTELLÓN LEAL		VICEPRESIDENTE	24/10/2007	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 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 JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ		PRESIDENTE-CONSEJERO DELEGADO	27/07/2007	13/06/2012	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 JAVIER LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	Comisión de nombramientos y retribuciones	EJECUTIVO (DIRECTOR FINANCIERO)
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 JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	Comisión de nombramientos y retribuciones	EJECUTIVO (PRESIDENTE Y CONSEJERO DELEGADO)

Número total de consejeros ejecutivos	4
% sobre el total del consejo	66,67%

CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES

CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES

Nombre o denominación del consejero:

DON MIGUEL CORSINI FREESE

Perfil:

Industria Ferroviaria: Ex-presidente de Renfe

Nombre o denominación del consejero:

DON ENRIQUE CASTELLÓN LEAL

Perfil:

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

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 2014	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Ejecutiva	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Dominical	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Independiente	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Otras Externas	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total:	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

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

Explicación de las medidas

El Consejo de Administración de la Sociedad está compuesto en la actualidad por los 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 69,64% 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	PAN QUÍMICA FARMACÉUTICA. S.A.	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	ROVI CONTRACT MANUFACTURING. S.L.	Representante Lab. Fcos. ROVI. S.A.

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 IVÁN JORGE LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	BERTEX PHARMA GMBH	Administrador Solidario
DON IVÁN JORGE LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	ROVI BIOTECH LIMITED	Administrador Único
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	ROVI BIOTECH, S.R.L.	Representante Lab. Fcos. ROVI, S.A.

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)	1.679
Importe de la remuneración global que corresponde a los derechos acumulados por los consejeros en materia de pensiones (miles de euros)	744
Remuneración global del consejo de administración (miles de euros)	2.423

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

Nombre o denominación social	Cargo
DON PEDRO CARRETERO TRILLO	Director de la Red Hospitalaria
DON FERNANDO MARTÍNEZ MORALES	Director Comercial

Nombre o denominación social	Cargo
DOÑA ARÁNZAZU LOZANO PIRRONGELLI	Auditora Interna
DON MIGUEL ÁNGEL CASTILLO ROMÁN	Director de Internacional y Desarrollo de Negocio
DON FRANCISCO JAVIER ANGULO GARCÍA	Director de Recursos Humanos
DON IBÓN GUTIERRO ADÚRIZ	Director de Investigación Preclínica
DON PABLO DOMÍNGUEZ JORGE	Director Económico-Administrativo
DON JOSÉ EDUARDO GONZÁLEZ MARTÍNEZ	Director de Relaciones Institucionales y Comunicación

Remuneración total alta dirección (en miles de euros)	1.102
---	-------

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

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

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 normativamente.

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:

- Cuando cesen en los puestos ejecutivos a los que estuviere asociado su nombramiento como consejero.
- Cuando se vean incurso 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 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

Materias en las que existe voto de calidad

El artículo 43 de los Estatutos sociales dispone que los acuerdos del Consejo se adoptarán por mayoría absoluta de los asistentes, resolviendo los empates el voto del Presidente. El objetivo del voto de calidad del Presidente es el de desbloquear la adopción de aquellos acuerdos en los que haya empate de votos, por ello, el voto de calidad se aplica a todas las materias, salvo que conciernan al propio Presidente, en cuyo caso deberá abstenerse de votar si se diese un conflicto de interés. 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
COMITÉ DE AUDITORÍA	4
COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	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 28 de abril de 2014, previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones acordado en la reunión de esta Comisión celebrada el día 25 de abril de 2014.

	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 cumplimiento 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)	398	0	398
Importe trabajos distintos de los de auditoría / Importe total facturado por la firma de auditoría (en %)	63,10%	0,00%	63,10%

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	25	18
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	33,00%
% de consejeros dominicales	0,00%
% de consejeros independientes	67,00%
% de otros externos	0,00%

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS 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	33,00%
% de consejeros dominicales	0,00%
% de consejeros independientes	67,00%
% 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 2014		Ejercicio 2013		Ejercicio 2012		Ejercicio 2011	
	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
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	X	
Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente	X	
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	X	
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	X	
Elevar al consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación	X	
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	X	
Asegurar la independencia del auditor externo	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).

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).

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 2014 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 INTRAGRUPUO

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 por que se realicen las comunicaciones obligatorias al mercado e informando previamente al Consejo de Administración cuando vaya a adoptar decisiones sobre operaciones vinculadas. Asimismo, el artículo 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	24
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.	Societaria	Dividendos y otros beneficios distribuidos	5.387
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.	Comercial	Contratos de arrendamiento operativo	757
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	PAN QUÍMICA FARMACÉUTICA. S.A.	Comercial	Contratos de arrendamiento operativo	49
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	ROVI CONTRACT MANUFACTURING. S.L.	Comercial	Contratos de arrendamiento operativo	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.

22 (en miles de Euros).

D.6 Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la sociedad y/o su grupo, y sus consejeros, directivos o accionistas significativos.

De conformidad con el artículo 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 a la 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:

Sociedad filial cotizada

Indique si han definido públicamente con precisión las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo;

Defina las eventuales relaciones de negocio entre la sociedad matriz y la sociedad filial cotizada, y entre ésta y las demás empresas del grupo

Identifique los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de intereses entre la filial cotizada y las demás empresas del grupo:

Mecanismos para resolver los eventuales conflictos de interés

E SISTEMAS DE CONTROL Y GESTION DE RIESGOS

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

La política de control y gestión de riesgos 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 productos;
- 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.

Medidas adoptadas por el Gobierno de la Nación y por Gobiernos Autonómicos para reducir el déficit público sanitario en los últimos años

Las medidas de contención del gasto farmacéutico que vienen afectando al sector farmacéutico en los últimos años por los Reales Decretos-Leyes 4 y 8/2010, 9/2011, 16/2012 y, en particular, por el reciente Real Decreto 177/2014, de 21 de marzo, por el que se regula el sistema de precios de referencia y de agrupaciones homogéneas de medicamentos en el Sistema Nacional de Salud, y determinados sistemas de información en materia de financiación y precios de los medicamentos y productos sanitarios (Real Decreto 177/2014) y la Orden SSI/1225/2014, de 10 de julio, por la que se procede a la actualización del sistema de precios de referencia de medicamentos en el Sistema Nacional de Salud (Orden Ministerial SSI/1225/2014), han ocasionado una importante caída del gasto farmacéutico público en nuestro país desde el año 2010.

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

Las medidas implantadas por los Reales Decretos aprobados entre los años 2010 y 2012 que se citan anteriormente, junto con el nuevo paquete de medidas adoptadas en 2014 en virtud del Real Decreto 177/2014 y la Orden Ministerial SSI/1225/2014, entre las que cabe destacar (i) la aplicación del nuevo sistema de precios de referencia a los medicamentos que lleven más de 10 años autorizados, aunque no haya genérico, siempre que exista, al menos, un medicamento financiado distinto del original y sus licencias con el mismo principio activo y vía de administración y (ii) la reducción del precio de referencia al más bajo de la Unión Europea, han supuesto reducciones significativas de la factura pública farmacéutica durante los últimos cuatro años.

Aunque, en principio, el impacto de estas últimas medidas ha sido mínimo para ROVI gracias a la juventud de su cartera de productos, la Sociedad sigue trabajando en el mantenimiento de una cartera de productos bien diversificada en la que el empuje de los productos innovadores y competitivos compense y sobrepase la desaceleración de los más afectados por las medidas gubernamentales y autonómicas de contención del gasto farmacéutico. Asimismo, la incorporación de nuevos productos a la cartera de especialidades de la Sociedad y la apertura 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, estos 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 aquellos 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 las 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 cumpla 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 SCIIF, 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 SCIF, ésta es revisada tanto por la Dirección Financiera y la de 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 nóminas. 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 2014.

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 SCIF.

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 2014 que fue examinado y aprobado por el Comité de Auditoría y que contenía, entre otros, los trabajos a realizar durante el 2014 en relación al SCIIF. El Comité de Auditoría ha recibido el Informe Anual de Auditoría relativo al ejercicio 2014 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 2014 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 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 concurra 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, a 31 de diciembre de 2014, 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.

Asimismo, la Sociedad tiene previsto realizar las modificaciones necesarias en sus Comisiones con ocasión de la celebración de la Junta General Ordinaria de accionistas a los efectos de cumplir con los nuevos artículos 529 quaterdecies y 529 quindecies de la Ley de Sociedades de Capital.

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

Explique

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

Explique

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

Explique

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.

De acuerdo con la información de la página web de la CNMV a 31 de diciembre de 2014 INVESCO LIMITED, con domicilio en un paraíso fiscal, era titular de un 2,576% a través de las Sociedades:

- INVESCO ASSET MANAGEMENT LIMITED
- INVESCO FUND MANAGERS LIMITED
- INVESCO GLOBAL ASSET MANAGEMENT LTD
- INVESCO CANADA LTD & INVESCO ADVISERS

No obstante, con fecha 27 de enero 2015 INVESCO LIMITED comunicó que había reducido su participación al 1,954% del capital social (976.924 acciones) y con fecha 18 de febrero de 2015 que ha vendido todas las acciones de ROVI de las que era titular.

Asimismo, con fecha 28 de enero de 2015, Fidelity Internacional Limited, con domicilio en un paraíso fiscal, ha comunicado la titularidad de 711.274 acciones (1,423% del capital social) a través de instituciones de inversión colectiva que gestiona.

Finalmente, con fecha 13 de febrero de 2015, T. ROWE PRICE ASSOCIATES, INC. ha comunicado la titularidad de manera indirecta de 1.502.483 acciones (3,00% del capital social), a través de instituciones de inversión colectiva que gestiona.

Apartado B.2

La Sociedad tiene previsto modificar su normativa interna con ocasión de la Junta General Ordinaria de accionistas a los efectos de adaptarla a las modificaciones de la Ley de Sociedades de Capital aprobadas por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.

Apartado C.1.2

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

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.

La Sociedad ha constituido dos nuevas filiales en países de la Unión Europea durante el ejercicio 2014, ROVI BIOTECH LIMITED en el Reino Unido, con fecha de constitución de 3 de diciembre de 2014, y ROVI BIOTECH S.R.L. en Italia, con fecha de constitución de 19 de diciembre de 2014, ambas participadas en su totalidad por Laboratorios Farmacéuticos ROVI S.A.

Asimismo forma parte del Grupo del que es sociedad dominante LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A., la Fundación denominada F.I.V., Fundación para la Investigación de Vacunas, de carácter y ámbito territorial correspondiente a la Comunidad Autónoma de Andalucía. En dicha Fundación se han designado como miembros del Patronato los siguientes Consejeros 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 2014, acordó una retribución total anual a favor de los componentes del Consejo de Administración para el ejercicio 2014, de un máximo de 1.939.550 Euros, desglosado de la siguiente forma: Un importe máximo de 500.000 Euros por el desarrollo de sus funciones como consejeros; unos importes máximos de 959.700 Euros y 479.850 Euros asignados a los Consejeros Ejecutivos como retribución por el ejercicio de sus funciones ejecutivas y de alta dirección y como incentivo de cuantía variable, respectivamente. Asimismo, la Junta delegó en dicho Consejo la distribución de estas cantidades entre sus miembros en función de su dedicación y la naturaleza de sus servicios, previo informe y propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. En consecuencia, el Consejo de Administración ha llevado a cabo la distribución entre sus miembros de trescientos ochenta mil euros (380.000 Euros) de la cantidad máxima de 500.000 Euros aprobada por la

Junta como retribución fija anual para el ejercicio 2014 por el desarrollo de sus funciones como consejeros. Asimismo, ha acordado la distribución entre los consejeros ejecutivos de la retribución global fija anual de 959.700 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 ochenta y tres mil ochocientos ochenta euros (383.880 Euros) del incentivo de cuantía variable de 479.850 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 69,64% 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.1.22

Como se ha indicado previamente, el Consejo de Administración de ROVI ha designado a D. Enrique Castellón Leal como consejero coordinador, quien asumirá las funciones previstas en el artículo 529 septies de la Ley de Sociedades de Capital al recaer en un consejero ejecutivo el cargo de Presidente del Consejo de Administración.

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 2014 ascienden a doscientos treinta y tres (233) 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 noventa y tres (93) miles de euros.

Adicionalmente, existen honorarios devengados por servicios prestados por Landwell PricewaterhouseCoopers Tax and Legal Services S.L. en el ejercicio 2014 por un importe de doscientos setenta y cuatro (274) miles de euros, consistentes en asesoramiento jurídico y tributario, y por PricewaterhouseCoopers Asesores de Negocio, S.L. por un importe de veinticinco (25) miles de euros. 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. PricewaterhouseCoopers Asesores de Negocio, S.L. ha prestado a la Sociedad servicios de asesoramiento mercantil.

Apartado C.1.45

El Consejo de Administración, en su reunión de fecha 25 de febrero de 2015, ha suscrito contratos laborales y de arrendamiento de servicios, según correspondía, con los consejeros ejecutivos. En particular, respecto a las causas de extinción del contrato y sus consecuencias, los contratos laborales se remiten a lo previsto en el Estatuto de los Trabajadores. Por su parte, en lo referente a los contratos de arrendamiento de servicios, en uno de ellos se prevé una indemnización en favor del consejero en caso de terminación de la relación contractual de una cantidad bruta equivalente a dos años de la retribución fija que viniera percibiendo el consejero en el momento de la extinción del contrato, con excepción de los supuestos de (i) renuncia al cargo del consejero por supuestos distintos a los contemplados contractualmente o (ii) revocación por la Sociedad por incumplimiento del consejero de sus deberes legales, contractuales o establecidos por normativa interna o concurrencia de causa de extinción procedente de conformidad con la legislación laboral (salvo el desistimiento empresarial).

Apartado D.2

La Junta General de Accionistas de la Sociedad, en su reunión celebrada el 12 de junio de 2014, acordó el pago a los accionistas de un dividendo de 0,1612 euros brutos por acción. En virtud de dicho acuerdo, los accionistas significativos de la Sociedad recibieron el 3 de julio de 2014 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 2014, acordó el pago a los accionistas de un dividendo de 0,1612 euros brutos por acción. En virtud de dicho acuerdo, Inversiones Clidia, S.L., accionista significativo que a 3 de julio de 2014 (fecha en la que el dividendo se hizo efectivo) era titular del 66,840% del capital social, percibió 5.387.317,21 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

Laboratorios Farmacéuticos ROVI, S.A., como prestamista, tiene suscrito con Alentia Biotech, S.L., como prestataria, dos contratos de préstamo por un importe de cincuenta mil (50.000) euros y de un millón cincuenta mil (1.050.000) respectivamente, a un mismo tipo de interés anual del 2%, que han devengado en el ejercicio 2014 unos intereses de veintidós mil (22.000) euros.

Laboratorios Farmacéuticos ROVI, S.A. es titular del 50% de la sociedad Alentia Biotech, S.L. y D. Juan López-Belmonte López, D. Juan y D. Javier López-Belmonte Encina son miembros de su Consejo de Administración.

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha 25/02/2015.

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 2014





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 2014

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 24 de abril de 2014, hemos aplicado determinados procedimientos sobre la “Información relativa al SCIIF” adjunta de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. correspondiente al ejercicio 2014, 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 2014 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 de Sociedades de Capital aprobada por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, modificada por Ley 31/2014, de 3 de diciembre, para la mejora del gobierno corporativo 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

18 de febrero de 2015