

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Audit report, annual accounts and management
report for the year ended 31 December 2012



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

AUDITOR'S REPORT ON ANNUAL ACCOUNTS

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

We have audited the annual accounts of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A., consisting of the balance sheet at 31 December 2012, the income statement, the statement of changes in equity, the cash flow statement and related notes for the year then ended. The company's directors are responsible for the preparation of these annual accounts in accordance with the financial reporting framework applicable to the entity (as identified in Note 2 to the accompanying annual accounts), and in particular, with the accounting principles and criteria included therein. Our responsibility is to express an opinion on the annual accounts taken as a whole, based on the work performed in accordance with legislation governing the audit practice in Spain, which requires the examination, on a test basis, of evidence supporting the annual accounts and an evaluation of whether their overall presentation, the accounting principles and criteria applied and the estimates made are in accordance with the applicable financial reporting framework.

In our opinion, the accompanying annual accounts for 2012 present fairly, in all material respects, the financial position of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. at 31 December 2012 and the results of its operations and 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.

The accompanying directors' Report for 2012 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 2012. 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
Audit Partner

20 February 2013

*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*

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.

Annual accounts and management report
for the annual period ended 31 December, 2012

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 quality 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, 2012 and 2011
(Thousands of euros)

ASSETS	Note	At 31 December	
		2012	2011
NON-CURRENT ASSETS		67,462	42,247
Intangible assets	5	1,979	1,790
Property, plant and equipment	6	24,811	23,599
Non-current investments in group & associated companies	8 & 9	10,223	10,227
Equity instruments		10,223	10,227
Non-current financial investments		29,362	6,480
Equity instruments	7 & 11	28,141	5,110
Other financial assets	7 & 10	1,221	1,370
Deferred tax assets	21	1,087	151
CURRENT ASSETS		128,448	115,281
Inventories	12	25,569	15,936
Trade and other receivables		94,036	64,557
Trade receivables for sales of goods and services	7 & 10	29,463	48,782
Trade receivables, Group & associated companies	7 & 10	54,535	6,191
Sundry debtors	7 & 10	623	966
Employees	7 & 10	85	102
Current income tax assets	23	3,855	3,682
Other credits with Public Administrations	24	5,475	4,834
Current investments in Group & associated companies	7 & 10	2	2
Credits to companies		2	2
Current financial investments	7 & 10	-	6,000
Other financial assets		-	6,000
Current accruals and prepayments		223	331
Cash and cash equivalents	13	8,618	28,455
TOTAL ASSETS		195,910	157,528

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, 2012 and 2011
(Thousands of euros)

EQUITY AND LIABILITIES	Note	At 31 December	
		2012	2011
EQUITY		89,230	75,728
Equity		81,465	67,481
Capital	14	3,000	3,000
Reserves	15	6,959	6,959
(Treasury shares)	15	(2,060)	(1,922)
Retained earnings	15	52,932	51,740
Profit for the year	16	20,634	7,704
Adjustments for change in value		(299)	256
Available-for-sale financial assets		(299)	256
Grants, donations and legacies received	17	8,064	7,991
NON-CURRENT LIABILITIES		31,006	33,585
Non-current debt	7 & 18	24,164	26,549
Bank borrowings	18	1,213	2,840
Other financial liabilities	18	22,951	23,709
Deferred income tax liabilities	21	5,837	5,802
Non-current accruals	19	1,005	1,234
CURRENT LIABILITIES		75,674	48,215
Current provisions	20	1,651	1,249
Current debt	7 & 18	5,053	5,273
Bank borrowings	18	1,600	1,959
Other financial liabilities	18	3,453	3,314
Current debt with Group and associated companies	31	121	107
Trade and other payables		68,670	41,457
Trade payables	18	18,592	20,479
Trade payables, group and associated companies	18	45,041	15,426
Sundry creditors	18	844	29
Employees (outstanding remuneration)	18	2,560	3,351
Other debts with Public Administrations	23	1,633	2,172
Current accruals	19	179	129
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		195,910	157,528

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 2012 and 2011
(Thousands of euros)

	Note	Annual period ended	
		31 December	
		2012	2011
CONTINUING OPERATIONS			
Net sales	22 a)	161,269	159,678
Sales of goods		161,269	159,678
Change in inventories of finished products & work in progress		2,744	(1,992)
Supplies		(95,666)	(92,480)
Raw materials and consumables used	22 b)	(96,054)	(92,413)
Work performed by other companies		-	(67)
Inventory write-down	12	388	-
Other operating income		3,217	5,439
Ancillary and current management income	31 a)	2,060	2,120
Operating grants recognized in profit and loss	22 d)	1,157	3,319
Employee benefit expenses	22 e)	(30,601)	(31,551)
Wages, salaries and similar remuneration		(26,054)	(27,072)
Welfare charges		(4,547)	(4,479)
Other operating income		(36,123)	(34,365)
External services		(35,522)	(33,767)
Taxes		(332)	(419)
Losses, impairment and changes in trade provisions		(269)	(179)
Amortization, depreciation & impairment charges		(3,062)	(2,861)
		1,778	1,868
PROFIT FROM OPERATING ACTIVITIES			
Finance revenue		17,283	6,438
Finance expenses		(2,169)	(1,706)
Impairment and (losses)/gains on disposal of financial instruments		702	88
FINANCE COSTS - NET	24	15,816	4,820
PROFIT BEFORE INCOME TAX		17,594	6,688
Income tax	23	3,040	1,016
PROFIT FOR THE YEAR FROM CONTINUING OPERATIONS		20,634	7,704
DISCONTINUED OPERATIONS		-	-
PROFIT FOR THE YEAR		20,634	7,704

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, 2012 and 2011
(Thousands of euros)

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

	Note	Annual period ended 31 December	
		2012	2011
Profit for the year	16	20,634	7,704
Income and expenses credited or charged directly to the equity		777	1,419
Measurement of financial instruments			
- Available-for-sale financial assets	11	(91)	457
Grants, donations and legacies received	17	1,201	1,570
Tax effect	21	(333)	(608)
Transfers to profit and loss		(1,259)	(1,576)
Measurement of financial instruments			
- Available-for-sale financial assets	11 & 24	(702)	(88)
Grants, donations and legacies received	17	(1,096)	(2,163)
Tax effect	21	539	675
TOTAL RECOGNIZED INCOME AND EXPENSES		20,152	7,547

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Statement of Changes in Equity for the annual periods ended 31 December 2012 and 2011
(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 2010	3,000	6,959	(1,960)	48,558	11,758	(2)	8,406	76,719
Adjustments for changes in policies 2010 and prior yrs.	-	-	-	-	-	-	-	-
Adjustments for errors 2010 and prior years	-	-	-	-	-	-	-	-
ADJUSTED BALANCE, BEGINNING OF 2011	3,000	6,959	(1,960)	48,558	11,758	(2)	8,406	76,719
Total recognized income and expenses	-	-	-	-	7,704	258	(415)	7,547
- Application of profit for 2010	-	-	-	11,758	(11,758)	-	-	-
- Distribution of dividends	-	-	-	(8,604)	-	-	-	(8,604)
- Transactions with treasury shares (net)	-	-	38	(29)	-	-	-	9
Dividends from treasury shares (Note 15.b)	-	-	-	57	-	-	-	57
BALANCE AT END OF 2011	3,000	6,959	(1,922)	51,740	7,704	256	7,991	75,728

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Statement of Changes in Equity for the annual periods ended 31 December 2012 and 2011
(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 2011	3,000	6,959	(1,922)	51,740	7,704	256	7,991	75,728
Adjustments for changes in policies 2011 and prior yrs.	-	-	-	-	-	-	-	-
Adjustments for errors 2011 and prior years	-	-	-	-	-	-	-	-
ADJUSTED BALANCE, BEGINNING OF 2012	3,000	6,959	(1,922)	51,740	7,704	256	7,991	75,728
Total recognized income and expenses	-	-	-	-	20,634	(555)	73	20,152
- Application of profit for 2011	-	-	-	7,704	(7,704)	-	-	-
- Distribution of dividends	-	-	-	(6,345)	-	-	-	(6,345)
- Transactions with treasury shares (net)	-	-	(138)	(212)	-	-	-	(350)
Dividends from treasury shares (Note 15.b)	-	-	-	45	-	-	-	45
BALANCE AT END OF 2012	3,000	6,959	(2,060)	52,932	20,634	(299)	8,064	89,230

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, 2012 and 2011
(Thousands of euros)

	Notes	Annual period ended	
		31 December	
		2012	2011
Cash flows from operating activities	25		
Profit before income tax		17,594	6,688
Adjustments to profit		3,847	325
Changes in working capital		(8,780)	10,319
Other cash flows from operating activities		<u>(2,173)</u>	<u>(772)</u>
		10,488	16,560
Cash flows from investing activities	26		
Payments of investments (*)		(36,373)	(16,263)
Proceeds on disinvestments		<u>15,613</u>	<u>8,445</u>
		(20,760)	(7,818)
Cash flows from financing activities	27		
Proceeds from and payments of financial liability instruments		(2,915)	(1,370)
Dividend payments and remuneration of other equity instruments		(6,300)	(8,547)
Transactions with treasury shares		<u>(350)</u>	<u>9</u>
		(9,565)	(9,908)
NET INCREASE / DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		(19,837)	(1,166)
Cash or cash equivalents at the beginning of the year	13	28,455	29,621
Cash or cash equivalents at the end of the year (*)	13	8,618	28,455

(*) Additionally, at 31 December, 2011, the Company held current bank deposits maturing at longer than three months classified as current financial investments (Notes 7 and 10) for an amount of 6,000 thousand euros. These current bank deposits were fully available.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Notes to the Annual Accounts for the year 2012
(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 2012 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 2012 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 20 February, 2013, the consolidated annual accounts of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. and subsidiaries at 31 December, 2012 were formulated, showing a profit of 19,514 thousand euros and equity, including the net profit for the year, of 126,447 thousand euros.

At 31 December, 2012, Inversiones Clidia, S.L. was the owner of 63.840% of the shares of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (Note 14) (at 31 December, 2011, it owned 63.594%). 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. Basis 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.

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 2012
(Thousands of euros)

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.

b.1) Revenue recognition

The Company has recognized the total sales of goods marketed in 2012 and 2011 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 2012 and 2011 of approximately 532 and 507 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 Notes to the annual accounts.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Notes to the Annual Accounts for the year 2012
(Thousands of euros)

3. Accounting policies

3.1 Intangible assets

a) Research and development expenses

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

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

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

Licenses 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.

c) Computer software

Licenses 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, 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, 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.

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 2012
(Thousands of euros)

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.

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 the 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 and are tested annually for impairment. Assets subject to amortization 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, whichever is higher. 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 other 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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the year 2012

(Thousands of euros)

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 valued, 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 valuation adjustments required due to impairment will be made if there is objective evidence that not all the amounts outstanding will be received.

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

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

The valuation 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 valued 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 valuation 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 include in non-current assets unless Management intends to dispose of the investment within the 12 months after the end of the reporting period.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Notes to the Annual Accounts for the year 2012
(Thousands of euros)

They are valued 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, valuation 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 valuation adjustment is the difference between the cost or amortized cost less, if applicable, any valuation adjustment previously recognized in profit and loss and the fair value at the time the valuation is made. In the case of equity instruments measured at cost because it is not possible to determine their fair value, the valuation adjustment is determined in the same way as for investments in the equity of group, multi-group and associated companies.

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

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

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

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 valuation adjustments will be made, recognizing them as an expense in profit and loss. If the circumstances that cause the valuation 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.

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 2012
(Thousands of euros)

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

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

3.7 Financial liabilities

a) Debits and payables

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

These debits 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 fair-value financial liabilities with changes in profit and loss

Fair-value financial liabilities with changes in 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 valued, 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.

3.9 Grants received

Reimbursable grants are recognized as liabilities until they meet the conditions not to be considered 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.

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 2012
(Thousands of euros)

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 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).

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 the 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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Notes to the Annual Accounts for the year 2012
(Thousands of euros)

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

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

b) Termination benefits

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

3.11 Provisions and contingent liabilities

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Notes to the Annual Accounts for the year 2012
(Thousands of euros)

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

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

3.13 Revenue recognition

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

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

a) Sales of goods

The Company sells pharmaceutical products in the wholesale market and also to retailers for whom it holds a manufacturing and sales license. 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 there is objective evidence for the Group that the necessary criteria have been met for the customer acceptance.

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Notes to the Annual Accounts for the year 2012
(Thousands of euros)

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 licenses

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

To date the Company has granted third parties some exclusive licenses to sell its products in a specific territory. Under these agreements, ROVI has received a single amount for transfer of license, 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 license is recorded as “revenues” 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.

3.14 Leases

a) When the Company is the lessee – Finance leases

The Company leases certain property, plant and equipment. Leases of property, plant and equipment where the Company has substantially all the risks and rewards of ownership are classified as finance leases. Finance leases are capitalized at the lease’s commencement at the lower of the fair value of the leased property and the present value of the minimum lease payments. To calculate the present value, the implicit interest rate of the agreement is used and, if this cannot be determined, the Company’s interest rate for similar transactions.

Each lease payment is allocated between the liability and finance charges so as to achieve a constant interest rate on the finance balance outstanding. The corresponding lease obligations, net of finance charges, are included in other payables. The interest element of the finance cost is recognized in profit and loss over the lease period so as to produce a constant periodic rate of interest on the remaining balance of the liability for each period. Property, plant and equipment acquired under finance leases is depreciated over the shorter of the useful life of the asset or the lease term.

When the lease includes buildings and land, the portion of the lease relating to the land is classified as an operating lease if the contract does not include a land purchase option at substantially lower prices than its fair value estimated on the date of executing the option.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Notes to the Annual Accounts for the year 2012
(Thousands of euros)

b) 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 with changes in 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 of 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 2012
(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 adaptation of the tax to the actual sales for the year.

During 2010, the Spanish government approved a reduction of the pharmaceutical expenditure of 2,800 million euros through the introduction of two pieces of pricing legislation. The first one was approved in March 2010 and was focused on generic products. With regard to these products, which are those out of patent, the reduction was 25% on average applied to the selling price to laboratories. The second package, which was approved in May 2010 and applied 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 measure has been significant, principally affecting the pharmaceutical product area. The Company has recognized the amounts relating to these measures as a decrease in sales.

In July 2011, the Spanish government announced a new package of measures to reduce pharmaceutical expenditure. The impact of these new measures, which came into force in November 2011, has not been significant for the Company.

4. Financial Risk Management

4.1 Financial risk factors

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

Risk management is carried out by the Company's Treasury Department, which, following policies approved by the Board of Directors, identifies, assesses and hedges financial risks. This Department identifies, assesses and hedges the financial risks in close 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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Notes to the Annual Accounts for the year 2012
(Thousands of euros)

a) Market risk

(i) Foreign exchange 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, 2012, there were available-for-sale financial assets for 3,279 thousand dollars (6,531 thousand dollars at 31 December, 2011). Had the euro/dollar exchange rate at the end of the reporting period been 10% higher or lower, these assets denominated in dollars would have been 226 thousand euros lower or 276 thousand euros higher, respectively (459 and 561 thousand euros, respectively, in 2011).

(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 at fair value with changes in 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, 2012 been 10% higher or lower, the reserve for available-for-sale investments would have increased or decreased by 2,808 thousand euros (505 thousand euros at 31 December, 2011).

(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 2012, with all other variables remaining constant, the gain/loss, after taxes for the year, would have been 44 thousand euros higher or lower, respectively, owing to the difference in interest expense on loans at variable rates (66 thousand euros at 31 December, 2011).

b) Credit risk

Credit risk is managed on by group. Credit risk arises from cash and cash equivalents, derivative financial instruments, 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.

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 2012
 (Thousands of euros)

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

At 31 December, 2012, the greatest investment in financial assets, apart from trade receivables, was related to BNP, 28,141 thousand euros at 31 December, 2012 (14,615 thousand euros at 31 December, 2011). A significant proportion of trade and other receivables relates to accounts receivable from government entities on which, in view of their nature, according to the information currently available, Management considers there to be 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, 2012 and 2011, the Company did not hold any credit lines.

The following table analyses 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, 2012				
Bank borrowings	1,678	1,039	233	-
Debt with government entities	3,453	6,848	9,990	11,820
Trade and other payables	67,158	-	-	-
	72,289	7,887	10,223	11,820
	Less than one year	Between 1 & 2 years	Between 2 & 5 years	More than 5 years
At 31 December, 2011				
Bank borrowings	2,118	2,509	646	-
Debt with government entities	3,314	5,930	9,514	14,711
Trade and other payables	39,392	-	-	-
	44,824	8,439	10,160	14,711

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Notes to the Annual Accounts for the year 2012
 (Thousands of euros)

4.2 Fair value estimation

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

The fair value of the reimbursable advances without a rate of interest or with a subsidized rate of interest is determined by applying the interest rate curve in force at the date of receipt of the advance to the reimbursements to be made, adding the spread normally applied in loans to the Company. For financial reporting purposes, fair value is calculated at 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 are as follows:

	Patents, licences and trademarks	Computer software	Total
Balance at 1.1.2011			
Cost	801	1,497	2,298
Accumulated amortization	(741)	(133)	(874)
Carrying amount	60	1,364	1,424
Additions	68	627	695
Amortization charge	(21)	(308)	(329)
Balance at 31.12.2011			
Cost	869	2,124	2,993
Accumulated amortization	(762)	(441)	(1,203)
Carrying amount	107	1,683	1,790
Additions	231	361	592
Amortization charge	(32)	(371)	(403)
Balance at 31.12.2012			
Cost	1,100	2,485	3,585
Accumulated amortization	(794)	(812)	(1,606)
Carrying amount	306	1,673	1,979

a) Patents, licences and trademarks

The patents, licenses and trademarks caption includes principally the amounts paid for acquisition of the trademark Biolid and the associated health registrations, totalling 601 thousand euros. This trademark was purchased from another laboratory in January 2002.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Notes to the Annual Accounts for the year 2012
(Thousands of euros)

b) Fully amortized intangible assets

At 31 December, 2011, there were fully-amortized intangible assets that were still in use with a carrying cost of 733 thousand euros (705 thousand euros at 31 December, 2011).

c) Assets affected by guarantees and ownership restrictions

At 31 December, 2012 and 2011, 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:

Balance at 1.1.2010	Technical installations and other property, plant and equipment		TOTAL
	Land and buildings	and equipment	
Cost	8,409	21,220	29,629
Accumulated amortization	(1,125)	(5,376)	(6,501)
Carrying amount	7,284	15,844	23,128
Additions	-	3,003	3,003
Retirements	(1,114)	-	(1,114)
Eliminations from amortization	1,114	-	1,114
Amortization charge	(322)	(2,210)	(2,532)
Balance at 31.12.2011			
Cost	7,295	24,223	31,518
Accumulated amortization	(333)	(7,586)	(7,919)
Carrying amount	6,962	16,637	23,599
Additions	-	3,871	3,871
Amortization charge	(136)	(2,523)	(2,659)
Balance at 31.12.2012			
Cost	7,295	28,094	35,389
Accumulated amortization	(469)	(10,109)	(10,578)
Carrying amount	6,826	17,985	24,811

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Notes to the Annual Accounts for the year 2012
(Thousands of euros)

a) Impairment losses

In the years 2012 and 2011, 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, 2012, there were technical facilities and other property plant and equipment with an original cost of 2,965 thousand euros (2,323 thousand euros in 2011) that were fully depreciated and still in use.

c) Finance leases

At 1 January, 2011, the “Land and buildings” caption included buildings leased under finance leases for a carrying amount of 186 thousand euros. These assets, which had been fully depreciated at the end of the 2011 reporting period and which had an acquisition cost of 1,114 thousand euros, were derecognized in the Company’s property, plant and equipment at 31 December, 2011. Since said date, the leases on these buildings have been considered operating leases.

d) Operating leases

The income statement includes expenses incurred in operating leases for the leasing of transport elements and buildings for an amount of 1,624 thousand euros. In 2011, the amount included principally the leasing of transport elements (1,146 thousand euros).

e) 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 Enterprises Department) for an amount of 5,431 thousand euros (Note 17). This grant was received 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 plant, the Company received a non-reimbursable grant of 2,200 thousand euros in 2010, granted by the Innovation, Science and Enterprise Department of the Andalusian Regional Government. This grant began to be allocated to the income statement on 1 January, 2010 and the amount recognized under the caption “Grants, donations and legacies received” at 31 December, 2012 was 1,784 thousand euros (1,923 thousand euros at 31 December, 2011). This grant had not yet been collected at 31 December, 2012.

f) Insurance

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the year 2012

(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			
	31 December, 2012		31 December, 2011	
	Available-for- sale financial assets (Note 11)	Loans and receivables (Note 10)	Available-for- sale financial assets (Note 11)	Loans and receivables (Note 10)
Equity instruments	28,141	-	5,110	-
Other financial assets	-	1,221	-	1,370
Non-current	28,141	1,221	5,110	1,370
Other financial assets	-	84,708	-	62,043
Current	-	84,708	-	62,043
TOTAL	28,141	85,929	5,110	63,413

b) Financial liabilities

	Thousands of euros	
	Debits and payables (Note 18)	
	31 December, 2012	31 December, 2011
Bank borrowings	1,213	2,840
Other financial liabilities	22,951	23,709
Non-current	24,164	26,549
Bank borrowings	1,600	1,959
Other financial liabilities	3,453	3,314
Current	5,053	5,273
TOTAL	29,217	31,822

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Notes to the Annual Accounts for the year 2012
 (Thousands of euros)

7.2 Credit quality of financial assets

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

CASH AND CASH EQUIVALENTS (Note 13)	2012	2011
AA	-	4,690
AA-	-	22,237
A+	63	1,141
BBB+	-	127
BBB	5,661	-
BBB-	2,309	13
Baa1	-	28
Baa3	-	5
BB+	98	-
BB	136	-
Ba3	209	-
No rating	142	214
Total	8,618	28,455

OTHER NON-CURRENT FINANCIAL ASSETS (Note 10)	2012	2011
AA	-	181
A+	-	1,014
AA-	-	144
BBB	1,188	-
Other	33	31
Total	1,221	1,370

OTHER CURRENT FINANCIAL ASSETS (Note 10)	2012	2011
BBB+	-	6,000
Total	-	6,000

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.

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 2012
 (Thousands of euros)

8. Holdings in Group companies

The companies in which Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. held a significant shareholding at 31 December, 2012 were:

Company Name	Registered Office	Activity	Portion of capital		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%	-

(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, 2012.

On 23 February, 2012, the effective sale of 50% of the shares in the company Alentia Biotech, S.L. by Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. to Grupo Ferrer Internacional, S.A. took place and Alentia became a joint venture held by these two companies at 50% each. Before this sale, Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. had held 100% of the shares in Alentia Biotech, S.L. The sale took place after approval of the transaction by the National Competition Commission on 21 December, 2011.

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 2012
(Thousands of euros)

The statement of financial position of the company at the time of the sale was as follows:

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

At 31 December, 2012 and 2011, none of the Group companies in which the Company held a stake 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, 2012, were as follows:

	%	Carrying		Capital	Reserves	Profit or loss for period	Total equity
		Direct holding	amount of holding				
Rovi Contract Manufacturing, S.L.	100%		1,772	36	14,124	4,263	18,423
Bemipharma Manufacturing, S.L.	100%		559	36	2,971	41	3,048
Pan Química Farmacéutica, S.A.	100%		1,771	601	1,252	(24)	1,829
Gineladius, S.L.	100%		293	30	597	(2)	625
Bertex Pharma GmbH	100%		786	25	97	(5)	117
Frosst Ibérica, S.A.U.	100%		5,039	7,816	14,034	11,061	32,911
			10,220				

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 2012
(Thousands of euros)

At 31 December, 2011, the figures were the following:

	%	Carrying		Reserves	Profit or loss for period	Total equity	
		Direct holding	amount of holding				Capital
Rovi Contract Manufacturing, S.L.	100%		1,772	36	14,124	3,495	17,655
Bemipharma Manufacturing, S.L.	100%		559	36	2,971	14	3,021
Pan Química Farmacéutica, S.A.	100%		1,771	601	1,283	(31)	1,853
Gineladius, S.L.	100%		293	30	626	(29)	627
Bertex Pharma GmbH	100%		786	25	101	(4)	122
Alentia Biotech, S.L.	100%		7	3	1	(80)	(76)
Frosst Ibérica, S.A.U.	100%		5,039	7,816	14,034	12,912	34,762
			<u>10,227</u>				

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. The carrying amount of this interest in Rovi was 3 thousand euros at 31 December, 2012.

Alentia plans to construct a manufacturing plant in Granada for production of flu vaccines in the Spanish market.

On 26 September, 2011, Alentia announced that it had signed an agreement with Novartis Vaccines & Diagnostics for the transfer and granting of a licence of use for technology, belonging to the latter, for the production of vaccines against seasonal and pandemic flu, mainly for Spain and Portugal.

Through these agreements, Alentia Biotech will commence construction of a production plant in Granada that will require an estimated investment of approximately 92 million euros.

The production plant will have an annual manufacturing capacity of 10 million doses of seasonal flu vaccine and 30 million doses of pandemic flu vaccine.

Likewise, during the construction of the production plant, Alentia Biotech is entitled to market seasonal flu vaccines under a co-marketing regime with Novartis Vaccines & Diagnostics for an estimated period of approximately five years. In 2012 Alentia has started to market these vaccines.

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 2012
(Thousands of euros)

Once the production plant comes into operation, Alentia Biotech and Novartis Vaccines and Diagnostics will market the vaccines manufactured at said production plant through a commercial joint venture.

This strategic agreement falls within the spirit of the Protocol signed by ROVI on 30 June, 2009 with the Ministry of Health and Social Policy and the Andalusian Regional Government’s Departments of Innovation, Science and Enterprises and of Health for research into new technologies and the production of flu vaccines, which envisaged the construction of a national production centre for seasonal and pandemic flu vaccines to supply the entire Spanish population.

The project would be implemented with the collaboration of the Department of Economy, Innovation and Science of the Regional Government of Andalusia and the Ministry of Health, Social Policy and Equality of the Spanish Government and likewise has the backing of the Ministry of Science and Innovation.

The Ministry of Health and Social Policy supported this project by granting a repayable loan to Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. of 11,900 thousand euros in 2009 (11,000 for the 2009 annual instalment and 900 thousand euros relating to the 2010 annual instalment)

In 2012, Alentia recorded losses of 721 thousand euros and the value of its assets at 31 December, 2012 was 12,874 thousand euros.

10. Loans and receivables

	Thousands of euros	
	2012	2011
Non-current loans and receivables		
- Deposits (a)	1,055	1,014
- Bank receivables (b)	65	248
- Interest accrued	68	77
- Guarantee deposits	33	31
	<u>1,221</u>	<u>1,370</u>
Current loans and receivables:		
- Loans to associated companies (Note 31.f)	2	2
- Trade receivables (c)	29,127	48,493
- Receivables from related parties (Note 31.f)	55,444	6,934
- Sundry debtors	50	512
- Bank deposits (a)	-	6,000
- Employees	85	102
	<u>84,708</u>	<u>62,043</u>
	<u>85,929</u>	<u>63,413</u>

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Notes to the Annual Accounts for the year 2012
(Thousands of euros)

a) Deposits

At 31 December, 2012, 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. At 31 December, 2011, the non-current deposits include fixed-term deposits at an interest rate ranging from 2 to 3% pledged in favour of BBVA in relation to surety arrangements granted to the Company by this bank.

"Current loans and receivables" at 31 December, 2011 included 6,000 thousand euros relating to current bank deposits. The associated interest was 3.00%. This amount was recognized under the heading "Current financial investments" in the statement of financial position.

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). In 2011, several of these reimbursable advances were cancelled, since notifications were received from the government entities that granted them releasing the Company from the debt, which was fully assumed by the financial institutions with which the debt assumption agreements had been signed. Derecognition of these financial liabilities meant the derecognition of non-current financial receivables for a total amount of 1,291 thousand euros.

In addition, in 2011, the Company entered into a new debt assumption agreement with Banco Santander. The amount paid by the Company was 65 thousand euros, while the advance assumed has a face value of 83 thousand euros.

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 average 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 2012
(Thousands of euros)

At 31 December, 2012, the debt receivable from public authorities was 13,926 thousand euros (24,925 thousand euros at 31 December, 2011), geographically distributed as follows:

Thousands of euros				
	Rating	2012	Rating	2011
Andalusia	BBB	4,201	A+	6,464
Madrid	BBB	2,531	AA-	3,229
Catalonia	BBB-	1,560	A-	1,169
Portugal	BB+	1,295	BB+	1,865
Valencia	BB	1,192	BBB-	2,804
Castilla la Mancha	BBB-	607	BBB+	1,641
Canary Islands	BBB	583	A+	803
Galicia	BBB-	526	A	1,370
Basque Country	BBB+	304	AA	1,830
Aragón	BBB-	263	A	813
Murcia	BBB	-	A	1,345
Castilla y León	Baa3	-	A2	798
Other	-	864	-	794
		13,926		24,925

In 2012, the Company received a total of 13.5 million euros from the Spanish public authorities settling invoices outstanding with the Autonomous Regions that had matured at 31 December, 2011. These amounts were received within the “Supplier Scheme” that the Government brought into operation in February 2012.

At 31 December, 2012, there were matured receivables amounting to 14,265 euros (28,994 thousand euros at 31 December, 2011), 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		
	2012	2011
Up to 3 months	6,876	10,060
4 to 6 months	2,816	5,176
6 months to one year	1,696	5,623
Over one year	2,877	8,135
	14,265	28,994

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 2012
(Thousands of euros)

The total matured debt with government entities at 31 December, 2012 was 9,707 thousand euros (20,889 thousand euros at 31 December, 2011), geographically distributed as follows:

	Thousands of euros	
	2012	2011
Spain	8,735	19,305
Portugal	972	1,584
	<u>9,707</u>	<u>20,889</u>

At 31 December, 2012, the impairment of receivables increased by 269 thousand euros in comparison with 2011. The amount of the provision was 1,258 thousand euros at 31 December, 2012 (989 thousand euros at 31 December, 2011). The ageing of these accounts is as follows:

	Thousands of euros	
	2012	2011
6 to 9 months	149	268
Over 9 months	1,109	721
	<u>1,258</u>	<u>989</u>

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

	Thousands of euros	
	2012	2011
Balance at beginning of year	989	734
Provision	269	255
Balance at end of year	<u>1,258</u>	<u>989</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 rest of the accounts included in “Loans and receivables” have not suffered any impairment.

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 have any guarantee as insurance.

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 2012
(Thousands of euros)

11. Available-for-sale financial assets

Available-for-sale financial assets include:

	Thousands of euros	
	2012	2011
Listed securities:		
- Investment funds and equity securities	28,082	5,051
Non-listed securities		
- Equity securities – Euro zone	59	59
	<u>28,141</u>	<u>5,110</u>

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

	Thousands of euros	
	2012	2011
Balance at beginning of year	5,110	63
Additions	30,859	6,400
Disposals	(7,737)	(1,810)
Net gains / (losses) transferred to equity	(793)	369
Net gains / (losses) on disposals of assets (Note 24.b)	702	88
Balance at end of year	28,141	5,110
Less: non-current portion	28,141	5,110
Current portion	-	-

In 2012, participations in two monetary investment funds were acquired for 14,608 and 11,000 thousand euros, respectively, and participations of 10 thousand euros had been sold before the end of the reporting period. At the end of the 2012 reporting period, the measurement of these funds represented net losses of 3 thousand euros recognized in equity.

In 2011, participations in a monetary investment fund denominated in dollars (MS INV F US Dollar Liquidity I) were acquired for 6,400 thousand euros. In 2012, participations of 5,251 thousand euros were acquired in this fund and participations were sold for an amount of 7,727 thousand euros (1,810 thousand euros in 2011), on which a total gain of 702 thousand euros (88 thousand euros in 2011) was obtained. At the end of the 2012 reporting period, the measurement of this fund represented losses of 790 thousand euros (gains of 369 thousand euros in 2011) recognized in equity. This investment fund is denominated in dollars.

In the years 2012 and 2011, there were no provisions for impairment of available-for-sale financial assets.

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

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 2012
 (Thousands of euros)

12. Inventories

	<u>Thousands of euros</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Trade inventories	18,315	12,817
Raw materials and other consumables	2,529	1,526
Finished goods	4,386	639
Work in progress	969	1,972
Inventory write-down	(630)	(1,018)
	<u>25,569</u>	<u>15,936</u>

In 2012 inventory write-down has decreased by 388 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.

13. Cash and cash equivalents

	<u>Thousands of euros</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cash at bank and on hand	8,618	28,455
Other equivalent liquid assets	-	-
	<u>8,618</u>	<u>28,455</u>

14. Share capital

At 31 December 2012 and 2011, 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, 2012, Inversiones Clidia, S.L. held 66.840 % of the share capital (63.594% at 31 December, 2011).

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 2012
 (Thousands of euros)

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, 2012, are the following:

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

Shares in Inversiones Clidia, S.L., holder of 66.840% of the Company's shares (63.594% at 31 December, 2011), are held by Mr. Juan López-Belmonte López (52.288 %) and Messrs. Juan, Iván and Javier López-Belmonte Encina (15.904% each).

In 2012, the company Inversiones Clidia, S.L. reinforced its position in Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. by increasing its voting rights by 3.246% (0.697% in 2011) through successive acquisitions of shares from third parties, for which Inversiones Clidia, S.L. paid a total of 36 thousand euros (1.678 thousand euros in 2011), and from the shares in Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. contributed to Inversiones Clidia, S.L. as a result of the capital increase that took place in the latter in 2012.

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

	<u>Thousands of euros</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
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>

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.

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 2012
(Thousands of euros)

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, 2012.

b) Retained earnings

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

- On 13 June, 2012, the General Meeting of Shareholders of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. resolved to approve the proposal for the distribution of the 2011 profit (7,704 thousand euros), allocating 6,345 thousand euros to dividends and the remainder to retained earnings. The dividend relating to the shares held by Rovi as treasury shares was 45 thousand euros, which was recognized as retained earnings.
- Sale of treasury stock in 2012 led to a loss of 212 thousand euros, which was recognized as retained earnings (Note 15.c).

In 2011, retained earnings increased and/or decreased as follows:

- On 14 June, 2011, the General Meeting of Shareholders of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. resolved to approve the proposal for the distribution of the 2010 profit (11,758 thousand euros), allocating 8,604 thousand euros to dividends and the remainder to retained earnings. The dividend relating to the shares held by the Rovi as treasury shares was 57 thousand euros, which was recognized in profit and loss as retained earnings.
- Sale of treasury stock in 2011 led to a loss of 29 thousand euros, which was recognized as retained earnings (Note 15.c).

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 2012
 (Thousands of euros)

c) Treasury shares

In the course of 2012, the Company acquired a total of 361,939 of its own shares (28,546 in 2011), paying the amount of 1,838 thousand euros for them (147 thousand euros in 2010). Likewise, it resold a total of 293,292 of its own shares (28,882 in 2011) for an amount of 1,488 thousand euros (156 thousand euros in 2011). These shares had been acquired at a weighted average cost of 1,700 thousand euros (185 thousand euros in 2011), giving rise to a loss of 212 thousand euros on the sale (in 2011, the sale of treasury shares represented a loss of 29 thousand euros), which was taken to reserves. At 31 December, 2012, the Company held 371,940 treasury shares (303,293 at 31 December, 2011).

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

d) Dividends

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

On 14 June, 2011, the General Meeting of Shareholders approved the distribution of the 2010 profit proposed by the Board of Directors on 23 February, 2011, which included a dividend to be distributed to shareholders for a maximum total amount of 8,604 thousand euros (0.17208 euros gross per share). This dividend was paid out in July 2011.

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:

	Thousands of euros	
	2012	2011
<u>Basis of application</u>		
Profit for the year	20,634	7,704
	<u>20,634</u>	<u>7,704</u>
<u>Application</u>		
Retained earnings	13,804	1,359
Dividends	6,830	6,345
	<u>20,634</u>	<u>7,704</u>

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Notes to the Annual Accounts for the year 2012
(Thousands of euros)

17. Grants, donations and legacies received

Movement on this caption was as follows:

	Thousands of euros	
	2012	2011
Beginning of the year (net of tax)	7,991	8,406
Increases (net of tax)	840	1,103
Decreases (net of tax)	-	(4)
Allocation to profit and loss (net of tax)	(767)	(1,514)
End of year (net of tax)	8,064	7,991

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:

Awarding entity	Thousands of euros	Purpose	Date awarded
Andalusian Regional Govt (1)	1,784	Construction of Granada plant (Note 6.e)	2010
Ministry of Health (2)	3,285	Development of VLP vaccine and construction of vaccine plant in Granada	2009
Andalusian Regional Government (3)	4,399	Construction of Granada plant (Note 6.e)	2008
Andalusian Regional Government	233	Subsidy for interests on loan for construction of bemiparin Granada plant	2007
Miscellaneous government entities	1,820	Miscellaneous projects	2001 onwards
	<u>11,521</u>		

- (1) For the construction of the Granada bemiparin plant, the Innovation, Science and Enterprise Department of the Andalusian Regional Government granted the Group a non-reimbursable grant of 2,200 thousand euros. Recognition of this grant in the income statement commenced on 1 January, 2010 and the amount recognized under the caption "Grants, donations and legacies received" at 31 December, 2012 was 1,784 thousand euro (1,923 thousand euros at 31 December, 2011). At 31 December, 2012, this grant had not yet been collected.
- (2) In 2009, the Company received a decision whereby the Ministry of Health and Social Policy granted a repayable loan of 11,900 thousand euros for development of the vaccine against seasonal influenza and the construction of a new vaccine production plant in Granada. This loan was collected in 2010. A subsidized interest rate is associated to this loan and is recognized under the caption "Grants, donations and legacies received" for an amount of 3,285 thousand euros at 31 December, 2012 (3,285 thousand euros at 31 December, 2011).
- (3) Non-reimbursable grant granted by the Andalusian Innovation and Development Agency (Innovation, Science and Company 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, 2012 was 4,399 thousand euros (4,694 thousand euros at 31 December, 2011).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Notes to the Annual Accounts for the year 2012
(Thousands of euros)

18. Debits and payables

	Thousands of euros	
	2012	2011
Non-current debits and payables		
- Bank borrowings (a)	1,213	2,840
- Debt with government entities (b)	22,951	23,709
	<u>24,164</u>	<u>26,549</u>
Current debits and payables		
- Bank borrowings (a)	1,600	1,959
- Debt with government entities (b)	3,453	3,314
- Current debt with group and associated companies (Note 31.f)	121	107
- Trade payables	18,482	19,768
- Trade payables related parties (Note 31.f)	45,896	16,364
- Sundry creditors	844	29
- Employees	1,815	3,124
	<u>72,211</u>	<u>44,665</u>
	<u>96,375</u>	<u>71,214</u>

In compliance with the disclosure requirement in relation to payment delays to suppliers contained in Additional Provision 3, "Disclosure requirement" of Law 15/2010 of 5 July, which amended Law 3/2004 of 29 December, whereby measures to fight against late payment in commercial transactions were put in place, we report that, at 31 December, 2012, the Company had made payments of 96 million euros (100 million euros at 31 December, 2011) to suppliers without significantly exceeding the legal limits on payment delay. Practically the whole of the outstanding balance payable to suppliers at 31 December, 2012 did not accumulate a delay longer than the legal payment period, since said balances either result from contracts signed before 7 July, 2010 or the delay does not exceed the period fixed by Law 15/2010 for the year 2012 (75 days).

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

	Thousands of euros			
	Carrying amount		Fair value	
	2012	2011	2012	2011
- Bank borrowings	1,213	2,840	1,213	2,840
- Debt with government entities	22,951	23,709	22,312	22,845
	<u>24,164</u>	<u>26,549</u>	<u>23,525</u>	<u>25,685</u>

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% (2.00% in 2011).

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Notes to the Annual Accounts for the year 2012
 (Thousands of euros)

a) Bank borrowings

The non-current debt with financial institutions is entirely composed of bank borrowings:

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

- The first of these loans was for 1,900 thousand euros, with a six-year repayment period and no grace period. The interest accrued was Euribor at one year plus a spread of 1.10% p.a. The interest subsidized by the Andalusian Regional Government is 227 thousand euros. In 2012 and 2011, the Company collected the whole of of this subsidized interest (50 thousand euros in 2012 and 177 thousand euros in 2011), which led to the related decrease in the debt recognized in Rovi’s liabilities.
- The second of the loans, for 800 thousand euros, also has a repayment period of 6 years and no grace period. The interest rate on this loan is 4.47% p.a. The interest subsidized by the Andalusian Regional Government was 69 thousand euros, which was collected in 2012, with the related decrease in the debt recognized in the Company’s liabilities.

These loans mature as follows:

	Thousands of euros	
	2012	2011
2012	-	454
2013	377	472
2014	387	336
2015	66	54
	<u>830</u>	<u>1,316</u>
Non-current	453	862
Current	<u>377</u>	<u>454</u>

a.2) In 2007, the Company obtained a bank loan from the bank Espirito Santo for the amount of 6,000 thousand euros. The nominal interest rate on the loan was 5.289% per annum until 24 September 2008, since when the rate has been Euribor plus 0.6%, recalculated annually. The repayment period is 6 years (with quarterly payments).

The maturity dates for this loan are as follows:

	Thousands of euros	
	2012	2011
2012	-	1,251
2013	961	961
	<u>961</u>	<u>2,212</u>
Non-current	-	961
Current	<u>961</u>	<u>1,251</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 2012
(Thousands of euros)

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

The maturity dates for this borrowing are as follows:

	Thousands of euros	
	2012	2011
2012	-	254
2013	262	258
2014	265	263
2015	268	268
2016	227	228
	<u>1,022</u>	<u>1,271</u>
Non-current	760	1,017
Current	<u>262</u>	<u>254</u>

Management considers that the Company will be able to meet all the contractual obligations derived from the loans in the future on a timely basis.

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 amount recorded as “Non-current debits and payables” for this item at 31 December, 2012 was 22,534 thousand euros (22,876 thousand euros at 31 December, 2011). 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 Company’s risk). This means that this debt accrues interest at effective interest rates ranging from 2.9% to 4.9%.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Notes to the Annual Accounts for the year 2012
(Thousands of euros)

b.1) Reimbursable advances received in 2012:

In 2012, 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		Project	Face value
			value	value		
Industrial Technological Development Centre	(1)	676	463	11	3	
Industrial Technological Development Centre	(2)	430	278	11	3	
Industrial Technological Development Centre	(3)	194	160	6	2	
Industrial Technological Development Centre	(4)	79	54	11	3	
Industrial Technological Development Centre	(5)	96	67	11	3	
Industrial Technological Development Centre	(6)	85	58	11	3	
Technical Corporation of Andalusia	(4)	77	52	13	3	
Technical Corporation of Andalusia	(7)	38	27	13	3	
		1,675	1,159			

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

b.2) Advances received in 2011:

Entity	Project	Thousands of euros		Years		
		Face value	Initial fair		Project	Face value
			value	value		
Ministry of Science and Innovation	(1)	923	683	10	3	
Ministry of Science and Innovation	(2)	83	52	15	3	
Industrial Technological Development Centre	(3)	255	194	10	2	
Industrial Technological Development Centre	(4)	225	154	10	2	
Industrial Technological Development Centre	(5)	633	439	10	2	
Technical Corporation of Andalusia	(6)	317	213	13	3	
Technical Corporation of Andalusia	(7)	76	52	13	3	
		2,512	1,787			

- (1) Funds the study for new applications of low molecular weight heparins in long-term treatment (2010 annual instalment).
- (2) Funds the project to modernize the scientific/technological equipment of the Granada bemiparin plant.
- (3) Funds the project for the toxokinetic assessment of a monthly injectable formulation of risperidone.
- (4) Funds the project to assess chronic toxicity in the design of long-term injectable ISM formulations of risperidone.
- (5) Funds the project for the quarterly formulation of letrozole to treat breast carcinomas RH+.
- (6) Funds the project for development of a formulation of olanzapine to be administered monthly.
- (7) Funds the project to study new active ingredients for the treatment of chronic torpid ulcers.

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 2012

(Thousands of euros)

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

Thousands of euros	Reimbursable	Reimbursable	Total
	advances from	incentives from	
	Ministries	Andalusian	
		Regional Govt.	
2013	3,036	417	3,453
2014	2,793	417	3,210
2015	2,061	-	2,061
2016	2,508	-	2,508
2017	2,671	-	2,671
2018 onwards	12,501	-	12,501
	25,570	834	26,404
Non-current	22,534	417	22,951
Current	3,036	417	3,453

At 31 December, 2011, debt with government entities matured as follows:

Thousands of euros	Reimbursable	Reimbursable	Total
	advances from	incentives from	
	Ministries	Andalusian	
		Regional Govt.	
2012	2,897	417	3,314
2013	3,675	417	4,092
2014	2,588	416	3,004
2015	2,478	-	2,478
2016	2,405	-	2,405
2017 onwards	11,730	-	11,730
	25,773	1,250	27,023
Non-current	22,876	833	23,709
Current	2,897	417	3,314

19. Current and non-current accruals

	Thousands of euros	
	2012	2011
Non-current	1,005	1,234
Current	179	129
Total accruals	1,184	1,363

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 2012, no deferred revenue was recognized for new Hibor 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 2012
(Thousands of euros)

20. Other provisions

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

	Thousands of euros		
	Returns	Health tax	Total
Beginning of year	504	745	1,249
Additions	531	1,120	1,651
Applications	(504)	(745)	(1,249)
End of year	531	1,120	1,651

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	
	2012	2011
Deferred income tax assets		
- Temporary differences	287	151
- Other tax credits	800	-
	1,087	151
Deferred tax liabilities:		
- Temporary differences	(5,837)	(5,802)
	(5,837)	(5,802)
Deferred income tax	(4,750)	(5,651)

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Notes to the Annual Accounts for the year 2012
(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:

	<u>Thousands of euros</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Deferred tax assets:		
- Non-current	-	-
- Current	<u>1,087</u>	<u>151</u>
	<u>1,087</u>	<u>151</u>
Deferred tax liabilities:		
- Non-current	(4,765)	(4,834)
- Current	<u>(1,072)</u>	<u>(968)</u>
	<u>(5,837)</u>	<u>(5,802)</u>
Net deferred income tax	<u>(4,750)</u>	<u>(5,651)</u>

Gross movement on the deferred tax account was as follows:

	<u>Thousands of euros</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Beginning of the year	<u>(5,651)</u>	<u>(5,040)</u>
(Charged) /credited to profit and loss	695	(678)
Tax charged directly to equity	<u>206</u>	<u>67</u>
End of year	<u>(4,750)</u>	<u>(5,651)</u>

Movement on deferred tax assets and liabilities in the year, not including the offsetting of balances, was as follows:

Deferred tax liabilities	Grants, donations and legacies received	Available- for-sale financial assets	Other	Total
Balance at 1 January, 2011	<u>(3,602)</u>	-	(1,581)	<u>(5,183)</u>
Charged (credited) to P&L	-	-	(686)	(686)
Charged to equity	178	(111)	-	67
Balance at 31 December, 2011	<u>(3,424)</u>	<u>(111)</u>	<u>(2,267)</u>	<u>(5,802)</u>
Charged (credited) to P&L	-	-	(114)	(114)
Charged to equity	(32)	111	-	79
Balance at 31 December, 2012	<u>(3,456)</u>	-	<u>(2,381)</u>	<u>(5,837)</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 2012

(Thousands of euros)

Deferred tax liabilities credited to profit and loss in 2012 for 114 thousand euros (686 thousand euros in 2011) in the column "Other" relate principally to the application of the free depreciation regime to the assets attached to R&D activity and to the maintenance of jobs.

Deferred tax assets	Tax credits pending application	Available-for-sale financial assets	Provisions	Total
Balance at 1 January, 2011	-	-	143	143
Charged (credited) to P&L	-	-	8	8
Balance at 31 December, 2011	-	-	151	151
Charged (credited) to P&L	800	-	9	809
Charged to equity	-	127	-	127
Balance at 31 December, 2012	800	127	160	1,087

Deferred tax charged to the equity during the year was as follows:

	Thousands of euros	
	2012	2011
Fair value reserves in equity:		
- Available-for-sale financial assets	238	(111)
Grants, donations and legacies received	(32)	178
	206	67

22. Revenue and expenses

a) Net sales

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

Market	%	
	2012	2011
Spain	85%	87%
Italy	3%	3%
Greece	2%	2%
France	2%	-
Portugal	1%	1%
Austria	1%	1%
Turkey	1%	-
Other	5%	6%
	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 2012
(Thousands of euros)

The net amount of the sales from the Company' ordinary activities distributed by product group is as follows:

	<u>Thousands of euros</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pharmaceutical products	110,785	100,512
Contrast agents and other hospital products	20,691	21,941
Non-prescription pharmaceutical products	5,907	6,861
Sale of bempiparin to other group companies (Note 31.a)	23,137	22,464
Other	749	7,900
Total	<u>161,269</u>	<u>159,678</u>

In July 2011, the Spanish government announced a package of measures to reduce pharmaceutical expenditure. The impact of these new measures, which came into force in November 2011, has not been significant for the Company.

The line "Other" at 31 December, 2011 includes principally the sale of the registration Fitoladius to a third party.

b) Goods, raw materials and other consumables used

	<u>Thousands of euros</u>	
Consumption:	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Purchases	102,555	88,647
Change in inventories	(6,501)	3,766
	<u>96,054</u>	<u>92,413</u>

c) Ancillary and other current management income

This caption includes 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 1,157 thousand euros (3,319 thousand euros in 2011) to cover principally expenses for the year in certain R&D projects and the construction of the Granada plant.

e) Employees

	<u>Thousands of euros</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Wages, salaries and similar	26,054	27,072
Employee benefits:		
- Pension contributions and provisions (Note 3.10.a)	51	51
- Other welfare charges	4,496	4,428
	<u>30,601</u>	<u>31,551</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 2012

(Thousands of euros)

The line "Wages, salaries and similar" includes termination payments of 1,261 thousand euros (555 thousand euros in 2011).

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

	2012	2011
Executive directors	4	4
Management	5	3
Research	78	68
Marketing	291	296
Administration	40	43
	418	414

Likewise, the distribution of the Company's employees by sex was as follows:

	2012			2011		
	Men	Women	Total	Men	Women	Total
Executive directors	4	-	4	4	-	4
Management	5	-	5	3	-	3
Research	28	46	74	24	42	66
Marketing	155	108	263	172	116	288
Administration	10	31	41	9	35	44
	202	185	387	212	193	405

At 31 December, 2012, the headcount included 7 employees with a disability equal to or higher than 33% (5 at 31 December, 2011).

23. Income tax and tax situation

As of 31 December 2012 and 2011, the balances with public authorities were as follows:

	Thousands of euros			
	2012		2011	
	Debit	Credit	Debit	Credit
Public Treasury, VAT	835	-	403	432
Public Treasury, withholdings & payments on account	11	-	36	-
Public Treasury, personal income tax	-	1,201	-	1,286
Corporate income tax	3,855	-	3,682	-
Social security	-	432	-	454
Other balances with public authorities	4,629	-	4,395	-
	9,330	1,633	8,516	2,172

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 2012
(Thousands of euros)

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

	Thousands of euros	
	2012	2011
Late payment interest receivable	590	376
Grants awarded but not received	4,039	4,019
	<u>4,629</u>	<u>4,395</u>

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, includes in its statement of financial position debt with Group companies with a tax effect (Note 31.f) of 121 thousand euros (107 thousand euros in 2011), together with credits with group companies with a tax effect of 5,799 thousand euros (1,534 thousand euros in 2011).

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

	Income statement			Income and expenses credited/(charged) directly to equity		
	Increases	Decreases	Total	Increases	Decreases	Total
Balance of income & expenses for the year			20,634			(482)
Income tax			(3,040)			(206)
Permanent differences						
- Individual	525	(179)	346	-	-	-
- Due to tax consolidation	-	(16,421)	(16,421)	-	-	-
Temporary differences						
- Individual						
- originating in the year	531	(1,159)	(628)	-	-	-
- originating in previous years	1,198	(504)	694	-	-	-
- Due to tax consolidation						
- originating in the year	-	(1,588)	(1,588)	-	-	-
- originating in previous years	1,177	-	1,177	-	-	-
Taxable income			<u>1,174</u>			<u>(688)</u>

Permanent individual 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.

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 2012
 (Thousands of euros)

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	
	2012	2011
Current tax	(352)	(32)
Tax credits	2,442	1,480
Deferred tax	695	(678)
Adjustment income tax previous years	255	246
	3,040	1,016

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

The Company generated tax credits of 1,645 thousand euros in 2012 (1,508 thousand euros in 2011) and likewise was entitled to offset tax credits of 2,254 thousand euros from previous years (586 thousand euros in 2011). In 2012, tax credits of 2,442 thousand euros were applied (1,480 thousand euros in 2011) and there were further R&D tax credits of 1,645 thousand euros that had not been recognized and are pending application in future years (2,094 thousand euros in 2011). For the total tax credits not yet applied at 31 December, 2012, the Company recognized 800 thousand euros in its assets (Note 21).

The amount paid by the Company as payments on account of the corporate income tax of companies belonging to the tax group was 3,502 thousand euros in 2012 (2,206 thousand euros in 2011). At 31 December, 2012, the amount receivable from the tax authorities in relation to the tax Group's corporate income tax was 3,855 thousand euros (3,682 thousand euros at 31 December, 2011), 1,504 thousand of which related to the tax for 2012.

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:

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

The following taxes were open to inspection by the tax authorities for the periods stated at 31 December, 2012:

Tax	Years
Corporate income tax	08-11
VAT	09-12
Personal income tax	09-12
Transfer tax	09-12

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 2012
(Thousands of euros)

At 31 December, 2012, the value-added tax and personal income tax of the Company for the years 2007 and 2008 were undergoing an inspection. Likewise, the corporate income tax of consolidated tax group 362/07, of which the Company is the parent, was being inspected for the years ended 31 December, 2007 and 2008.

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>2012</u>	<u>2011</u>
Finance revenue:		
Gains on equity instruments		
- In group and associated companies (Note 30.d)	(16,421)	(4,803)
Gains on marketable securities and other financial instruments		
- Of third parties	(862)	(1,635)
	<u>(17,283)</u>	<u>(6,438)</u>
Finance costs:		
Debt with third parties	2,169	1,706
	<u>2,169</u>	<u>1,706</u>
Impairment and losses on financial instruments		
Gains/Losses on disposals and other	(702)	(88)
	<u>(702)</u>	<u>(88)</u>
Finance income and costs	<u>(15,816)</u>	<u>(4,820)</u>

a) Finance revenue and costs

	<u>Thousands of euros</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Finance revenue:		
- Dividends from holdings in group & associated companies	(16,421)	(4,803)
- Other finance gains	(862)	(1,635)
	<u>(17,283)</u>	<u>(6,438)</u>
Finance costs:		
- Loan interest	2,169	1,706
	<u>2,169</u>	<u>1,706</u>
	<u>(15,114)</u>	<u>(4,732)</u>

b) Impairment and losses on disposals of financial instruments

In 2012, the Company transferred 702 thousand euros from equity to profit and loss as a result of the gains arising on the sale of participations in the investment fund denominated in dollars (88 thousand dollars in 2011) (Note 11).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Notes to the Annual Accounts for the year 2012
(Thousands of euros)

25. Cash flows from operating activities

	Thousands of euros	
	2012	2011
Pre-tax profit for the year	17,594	6,688
Adjustments to the profit:		
- Depreciation and amortization of fixed assets (Notes 5 & 6)	3,062	2,861
- (Losses)/gains on derecognition and disposals of fin. instruments (Note 8)	21	109
- Finance revenue (Note 24.a)	(862)	(1,635)
- Finance costs (Note 24.a)	2,169	1,688
- Change in provisions	402	9
- Grant for non-financial fixed assets and distribution licence revenue	(945)	(2,619)
- Other revenues and costs	-	(88)
	<u>21,441</u>	<u>7,013</u>
Changes in working capital:		
- Inventories	(9,633)	5,758
- Debtors and other receivables	(25,289)	56,667
- Creditors and other payables	26,142	(52,106)
	<u>(8,780)</u>	<u>10,319</u>
Other cash flows from operating activities		
- Interest paid	(105)	(155)
- Income tax received (paid)	(2,068)	(1,317)
- Other amounts received (paid)	-	700
	<u>(2,173)</u>	<u>(772)</u>
Cash flows from operating activities	<u>10,488</u>	<u>16,560</u>

26. Cash flows from investing activities

	Thousands of euros	
	2012	2011
Payments for investments		
- Group and associated company (Note 8)	4	(100)
- Intangible assets (Note 5)	(592)	(695)
- Property, plant and equipment (Note 6)	(3,871)	(3,003)
- Other financial assets (Notes 8 & 10)	(31,914)	(12,400)
- Other assets (Note 10)	-	(65)
	<u>(36,373)</u>	<u>(16,263)</u>
Amounts received from disinvestments:		
- Other financial assets (Note 11)	14,751	6,810
- Other assets (Note 24.a)	862	1,635
	<u>15,613</u>	<u>8,445</u>
Cash flows from investing activities	<u>(20,760)</u>	<u>(7,818)</u>

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Notes to the Annual Accounts for the year 2012
 (Thousands of euros)

27. Cash flows from financing activities

	<u>Thousands of euros</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Amounts received and paid for financial liability instruments:		
- Other debt	<u>(2,915)</u>	<u>(1,370)</u>
	<u>(2,915)</u>	<u>(1,370)</u>
Dividend payments and remuneration of other equity instruments:		
- Dividends (Note 15 b) & d)	(6,300)	(8,547)
- Transactions with treasury shares (Note 15 c)	<u>(350)</u>	<u>9</u>
	<u>(6,650)</u>	<u>(8,538)</u>
Cash flows from financing activities	<u>(9,565)</u>	<u>(9,908)</u>

28. Contingencies

At 31 December, 2012, the Company held bank guarantees amounting to 9,218 thousand euros (9,677 thousand euros in 2011). 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, 2012 were 2,222 thousand euros (1,345 thousand euros at 31 December, 2011), 1,111 thousand euros of which related to payments due at less than one year (1,345 thousand euros at less than one year at 31 December, 2011).

The operating lease expense recognized in profit and loss in 2012 was 1,624 thousand euros (1,146 thousand euros at 31 December, 2011).

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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Notes to the Annual Accounts for the year 2012
(Thousands of euros)

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, while the rest depends on the commencement of the phase 2 clinical tests.
- A payment of 200 thousand euros after finishing successfully the development of clinical tests of phase 2.
- A payment of 300 thousand euros after finishing successfully the development of clinical tests of phase 3.
- A payment of 200 thousand euros at the beginning of the marketing of any pharmaceutical product.
- A payment of 200 thousand euros at the beginning of the marketing of any pharmaceutical product in any of the principal markets (USA, Japan, Germany, France, Italy or UK).

b.2) If 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 commercialization 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, 2012, 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. José Félix Gálvez Merino	Non-director Secretary

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the year 2012

(Thousands of euros)

a) In accordance with the provisions of Article 28 of the Board of Directors Regulations of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A., the following information is provided with respect to the members of the Board of Directors at 31 December 2012:

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 2012 and 2011 were as follows:

	Thousands of euros	
	2012	2011
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. Alfonso Monfort Alcalá	-	60
Mr. Miguel Corsini Freese	60	60
Mr. Gonzalo Suárez Martín	32	-
Mr. Francisco de Paula Lombardo Enríquez	19	51
Banco Mare Nostrum, S.A.	-	9
	411	480

- b. Any remuneration corresponding to shares in profits or bonuses and the reason why such amounts were awarded:

	Thousands of euros	
	2012	2011
Banco Mare Nostrum, S.A.	-	382
Mr. Juan López-Belmonte López	-	278
	-	660

The director Mr. Juan López-Belmonte López, in his capacity as a shareholder of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A., received a dividend of 278 thousand euros in 2011. In 2012, Mr. Juan López-Belmonte López ceased to be a direct shareholder of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. and, therefore, did not receive direct dividends from the company. Banco Mare Nostrum, S.A. received 382 thousand euros as dividends in 2011. This entity did not form part of Rovi's Board of Directors in 2012.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the year 2012

(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	
	2012	2011
Mr. Juan López-Belmonte López	13	13
Mr. Juan López-Belmonte Encina	10	10
Mr. Javier López-Belmonte Encina	10	10
Mr. Iván López-Belmonte Encina	10	10
	43	43

- 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 2012 and 2011 was as follows:

	Thousands of euros			
	2012		2011	
	Fixed	Variable	Fixed	Variable
Mr. Juan López-Belmonte López	167	66	166	95
Mr. Juan López-Belmonte Encina	280	118	278	109
Mr. Javier López-Belmonte Encina	202	91	201	78
Mr. Iván López-Belmonte Encina	202	91	201	78
	851	366	846	360

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

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Notes to the Annual Accounts for the year 2012
(Thousands of euros)

- d. Any amendment during the year of the conditions for exercising of options already awarded.

In 2012 and 2011, no shares, options or other instruments linked to the share value were given to directors.

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

	Thousands of euros	
	2012	2011
Compensation of executive directors	1,217	1,206
Profit attributable to the Company	20,634	7,704
Compensation of executive directors / Profit attributable to the Company	5.90%	15.65%

b) Compensation and loans to senior management

The total remuneration paid to members of senior management in 2012, excluding the remuneration received by the executive directors described in points a)1.c) and a)1.f) above, was 774 thousand euros (1,112 thousand euros in 2011, 8 thousand euros of which related to contributions to defined-contribution pension plans).

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

c) Ownership interests and offices held by members of the Board of Directors in other analogous companies

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

- Juan López-Belmonte López, a member of the Company's Board of Directors, has the following ownership interests, positions and activities in other companies:

Company	Activity	Holding	Function or position
Sister, S.A. (Sociedad Unipersonal)	The manufacture and industrialization of all kinds of drugs, plus their promotion and marketing and, in general, all activities involved in the operations of a laboratory.	Direct 100%	Sole Administrator
Bertex Pharma GmbH	The development, distribution and marketing of technologies for the manufacture of forms of pharmaceutical and cosmetic administration and consulting activities in the pharmacological development sector.	Indirect 34.95%	None

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 2012

(Thousands of euros)

Bemipharma Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Import, export, representation, production and sale of all kinds of chemical products, pharmaceutical products, branded pharmaceuticals, herbalist products, dietary products, milks, flours.	Indirect 34.95%	None
Gineladius, S.L. (Sociedad Unipersonal)	The import, export, distribution and marketing of all kinds of articles relating directly to integral female healthcare. The registration, promotion, distribution and wholesaling of branded pharmaceuticals and healthcare products.	Indirect 34.95%	None
Rovi Contract Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Import, export, representation, production and sale of all kinds of chemical products, pharmaceutical products, branded pharmaceuticals, herbalist products, dietary products, milks, flours.	Indirect 34.95%	None
Pan Química Farmacéutica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	The registration, promotion, distribution and sale of branded pharmaceuticals and healthcare products and any other activities relating to healthcare.	Indirect 34.95%	None
Alentia Biotech, S.L. (Sociedad Unipersonal)	The purchase, manufacture, storage and marketing of and intermediation in the sale of all kinds of medicines, vaccines, health and pharmaceutical products and raw materials employed in producing said products, including any complementary, subsidiary or derivative activity or any activity that leads to the aforementioned.	Indirect 17.47%	Member of the Board of Directors
Frosst Ibérica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	The provision, development, manufacture, production, sale and distribution of services, articles, items and goods, primarily in the pharmaceutical field.	Indirect 34.95%	None

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

Free translation of the 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 2012

(Thousands of euros)

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

Company	Activity	Holding	Function or position
Bertex Pharma GmbH	The development, distribution and marketing of technologies for the manufacture of forms of pharmaceutical and cosmetic administration and consulting activities in the pharmacological development sector.	Indirect 10.63%	None
Bemipharma Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Import, export, representation, production and sale of all kinds of chemical products, pharmaceutical products, branded pharmaceuticals, herbalist products, dietary products, milks, flours.	Indirect 10.63%	Personal representative of the Sole Administrator, Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.
Gineladius, S.L. (Sociedad Unipersonal)	The import, export, distribution and marketing of all kinds of articles relating directly to integral female healthcare. The registration, promotion, distribution and wholesaling of branded pharmaceuticals and healthcare products.	Indirect 10.63%	Personal representative of the Sole Administrator, Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.
Rovi Contract Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Import, export, representation, production and sale of all kinds of chemical products, pharmaceutical products, branded pharmaceuticals, herbalist products, dietary products, milks, flours.	Indirect 10.63%	Personal representative of the Sole Administrator, Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.
Pan Química Farmacéutica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	The registration, promotion, distribution and sale of branded pharmaceuticals and healthcare products and any other activities relating to healthcare.	Indirect 10.63%	Personal representative of the Sole Administrator, Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.
Alentia Biotech, S.L. (Sociedad Unipersonal)	The purchase, manufacture, storage and marketing of and intermediation in the sale of all kinds of medicines, vaccines, health and pharmaceutical products and raw materials employed in producing said products, including any complementary, subsidiary or derivative activity or any activity that leads to the aforementioned.	Indirect 5.32%	Member of the Board of Directors
Frosst Ibérica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	The provision, development, manufacture, production, sale and distribution of services, articles, items and goods, primarily in the pharmaceutical field.	Indirect 10.63%	Personal representative of the Sole Administrator, Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the year 2012

(Thousands of euros)

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

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

Company	Activity	Holding	Function or position
Bertex Pharma GmbH	The development, distribution and marketing of technologies for the manufacture of forms of pharmaceutical and cosmetic administration and consulting activities in the pharmacological development sector.	Indirect 10.63%	Sole Administrator
Bemipharma Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Import, export, representation, production and sale of all kinds of chemical products, pharmaceutical products, branded pharmaceuticals, herbalist products, dietary products, milks, flours.	Indirect 10.63%	None
Gineladius, S.L. (Sociedad Unipersonal)	The import, export, distribution and marketing of all kinds of articles relating directly to integral female healthcare. The registration, promotion, distribution and wholesaling of branded pharmaceuticals and healthcare products.	Indirect 10.63%	None
Rovi Contract Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Import, export, representation, production and sale of all kinds of chemical products, pharmaceutical products, branded pharmaceuticals, herbalist products, dietary products, milks, flours.	Indirect 10.63%	None
Pan Química Farmacéutica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	The registration, promotion, distribution and sale of branded pharmaceuticals and healthcare products and any other activities relating to healthcare.	Indirect 10.63%	None
Alentia Biotech, S.L. (Sociedad Unipersonal)	The purchase, manufacture, storage and marketing of and intermediation in the sale of all kinds of medicines, vaccines, health and pharmaceutical products and raw materials employed in producing said products, including any complementary, subsidiary or derivative activity or any activity that leads to the aforementioned.	Indirect 5.32%	None

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 2012

(Thousands of euros)

Frosst Ibérica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	The provision, development, manufacture, production, sale and distribution of services, articles, items and goods, primarily in the pharmaceutical field.	Indirect 10.63%	None
---	---	--------------------	------

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

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

Company	Activity	Holding	Function or position
Bertex Pharma GmbH	The development, distribution and marketing of technologies for the manufacture of forms of pharmaceutical and cosmetic administration and consulting activities in the pharmacological development sector.	Indirect 10.63%	None
Bemipharma Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Import, export, representation, production and sale of all kinds of chemical products, pharmaceutical products, branded pharmaceuticals, herbalist products, dietary products, milks, flours.	Indirect 10.63%	None
Gineladius, S.L. (Sociedad Unipersonal)	The import, export, distribution and marketing of all kinds of articles relating directly to integral female healthcare. The registration, promotion, distribution and wholesaling of branded pharmaceuticals and healthcare products.	Indirect 10.63%	None
Rovi Contract Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Import, export, representation, production and sale of all kinds of chemical products, pharmaceutical products, branded pharmaceuticals, herbalist products, dietary products, milks, flours.	Indirect 10.63%	None
Pan Química Farmacéutica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	The registration, promotion, distribution and sale of branded pharmaceuticals and healthcare products and any other activities relating to healthcare.	Indirect 10.63%	None

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 2012

(Thousands of euros)

Alentia Biotech, S.L. (Sociedad Unipersonal)	The purchase, manufacture, storage and marketing of and intermediation in the sale of all kinds of medicines, vaccines, health and pharmaceutical products and raw materials employed in producing said products, including any complementary, subsidiary or derivative activity or any activity that leads to the aforementioned.	Indirect 5.32%	Member of the Board of Directors
Frosst Ibérica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	The provision, development, manufacture, production, sale and distribution of services, articles, items and goods, primarily in the pharmaceutical field.	Indirect 10.63%	None

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

- Enrique Castellón Leal, a member of the Company's Board of Directors, has the following ownership interests, positions and activities in other companies:

Company	Activity	Holding	Function or position
Cross Road Biotech, S.A.	Venture capital company investing in biotechnology.	Direct 10.03%	Chairman
Biocross, S.L.	Alzheimer biomarkers	Direct 6.15%	Member of the Board of Directors
OWL Genomics, S.L.	Biomarkers	Direct 3.58%	Member of the Board of Directors
Lactest, S.L.	Clinical diagnosis	Direct 5.16%	None
TCD Pharma, S.L.	Development of oncological products	Direct 5.84%	Member of the Board of Directors
Green Molecular, S.L.	Anti-cancerigenous therapy and other projects related to different human pathologies.	Direct 7.52%	None
Nlife Therapeutics, S.L.	Nanomedicine	Direct 0.87%	None
Metabolic Renal Disease, S.L.	Research, development and marketing of chemical, pharmaceutical and biological products and preparations for use in scientific study and clinical application.	Direct 3.47%	None
Cross Road Biotech Inversiones Biotecnológicas, S.G.E.C.R., S.A.	Administration and management of venture capital funds and the activities of venture capital companies.	Direct 20.00%	Chairman

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 2012

(Thousands of euros)

Advanced Marker Discovery, S.L.	Research, development, production, marketing and distribution and importation of biotechnological pharmaceutical and healthcare products..	Direct 0.41%	None
---------------------------------	--	-----------------	------

- The director Miguel Corsini Freese does not hold ownership interests or positions or carry on activities in other companies with a type of activity that is the same, analogous or complementary to the Company's corporate purpose.

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) Sale of goods and rendering of services

	<u>Thousands of euros</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sales of goods:		
- Subsidiaries (Note 22.a)	<u>23,137</u>	<u>22,464</u>
	<u>23,137</u>	<u>22,464</u>
Rendering of services:		
- Subsidiaries (Note 22.a)	<u>2,060</u>	<u>2,120</u>
- Joint ventures	<u>100</u>	<u>-</u>
	<u>2,160</u>	<u>2,120</u>
	<u>25,297</u>	<u>24,584</u>

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

b) Goods and services purchased

	<u>Thousands of euros</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Goods purchases:		
- Subsidiaries	<u>46,015</u>	<u>44,319</u>
	<u>46,015</u>	<u>44,319</u>
Purchases of services:		
- Subsidiaries	<u>21</u>	<u>181</u>
- Directors	<u>29</u>	<u>27</u>
- Entities in which Mr. Juan López-Belmonte López holds an ownership interest	<u>660</u>	<u>458</u>
	<u>710</u>	<u>666</u>
	<u>46,725</u>	<u>44,985</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 2012
(Thousands of euros)

Purchase of services from companies in which Mr. Juan López-Belmonte López holds an interest relates to finance lease (in 2011) and operating lease (in both years) payments to the companies Inversiones Borbollón S.L. and Lobel y Losa Development, S.L. In 2012, this figure also includes the operating lease payments made to the company Norba Inversiones, S.L.

c) Dividends paid

	<u>Thousands of euros</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inversiones Clidia S.L.	4,241	5,472
Banco Mare Nostrum, S.A.	-	382
Mr. Juan López-Belmonte López	-	278
	<u>4,241</u>	<u>6,132</u>

d) Dividends received

In 2012 and 2011, the Company received the following dividends from Group companies (Note 24):

	<u>Thousands of euros</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
- Rovi Contract Manufacturing, S.L.	3,495	2,342
- Bemipharma Manufacturing, S.L.	14	41
- Pan Química Farmacéutica, S.A.	-	201
- Frosst Ibérica, S.A.	12,912	-
- Rovi Imaging, S.L.	-	2,219
	<u>16,421</u>	<u>4,803</u>

e) Other transactions

	<u>Thousands of euros</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Interest received		
– Shareholders (e.1)	-	50
– Subsidiaries	112	188
Interest paid		
– Subsidiaries	370	-
– Shareholders and members of the Board of Directors (e.1)	-	31
Loans granted		
– Joint ventures	<u>50</u>	<u>-</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 2012
(Thousands of euros)

e.1) The amounts recorded in 2011 refer to transactions between the Group and Banco Mare Nostrum, S.A., which was a significant shareholder at the end of the 2011 reporting period but lost this status during 2012.

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

	Thousands of euros			
	2012		2011	
	Debit balance	Credit balance	Debit balance	Credit balance
Purchases/sales of goods or services				
- Subsidiaries	32,316	45,041	4,657	15,426
- Companies in which Mr. Juan López Belmonte López holds an ownership interest	289	105	289	111
- Joint ventures	30	-	-	-
- Directors	-	5	-	-
	<u>32,635</u>	<u>45,151</u>	<u>4,946</u>	<u>15,537</u>
Income tax charge				
- Subsidiaries (Note 23)	5,799	41	1,534	107
- Joint ventures	-	80	-	-
	<u>5,799</u>	<u>121</u>	<u>1,534</u>	<u>107</u>
Loans granted				
- Associates	2	-	2	-
- Joint ventures	50	-	-	-
	<u>52</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>-</u>
Loans received				
- Directors (Note 18.a.3)	-	-	-	1,271
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,271</u>
Dividends				
- Subsidiaries	16,421	-	-	-
	<u>16,421</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Other items:				
- Directors	383	576	298	600
- Key management	-	169	-	227
- Close relatives of directors or shareholders	156	-	156	-
	<u>539</u>	<u>745</u>	<u>454</u>	<u>827</u>
TOTAL	<u>55,446</u>	<u>46,017</u>	<u>6,936</u>	<u>17,742</u>

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Notes to the Annual Accounts for the year 2012
(Thousands of euros)

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 2012, in order to contribute to the protection and improvement of the environment, the Company incurred expenses of 132 thousand euros for waste elimination (69 thousand euros in 2011).

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.

34. Fees of account auditors

The fees accrued by PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. for account auditing services and other accounting review and verification services in 2012 were 106 thousand and 54 thousand euros, respectively (106 and 63 thousand euros in 2011). Additionally, in 2012, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. provided advisory services in relation to compliance with the Code of Ethics of Farmaindustria for an amount of 66 thousand euros.

The audit fees for the consolidated group of which the Company is the parent totalled 177 thousand euros (189 thousand euros at 31 December, 2011), which includes the 106 thousand euros relating to the Company itself, mentioned in the preceding paragraph (106 thousand euros in 2011).

In addition, fees were accrued for services provided by PricewaterhouseCoopers Jurídico y Fiscal, S.L., including tax and legal advice, and PricewaterhouseCoopers Asesores de Negocios, S.L. in the year 2012 for 325 thousand euros (218 thousand euros in 2011). In 2011, PricewaterhouseCoopers Asesores de Negocios, S.L. provided advisory services for a total amount of 46 thousand euros.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI S.A.

2012 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. BUSINESS PERFORMANCE

Revenues have increased by 1% during 2012, to reach 161.3 million euros.

Sales of **prescription-based pharmaceutical products** rose 10% to 110.8 million euros in 2012. In the second quarter of 2011, Fitoladius was sold to a third party and, in June 2011, EMLA was stopped to be marketed and started to be only promoted. Excluding the impact of Fitoladius and EMLA distribution in 2011, sales of prescription-based pharmaceutical products increased by 14% in 2012.

ROVI's low molecular weight heparin (LMWH), **Bemiparin**, maintained a growth rate, with sales up 10% to 55.7 million euros. Sales of Bemiparin in Spain (**Hibor®**) increased by 3% to 36.6 million euros, while international sales rose 26% to 19.1 million euros in 2012 supported by the increased presence of Bemiparin, through strategic alliances, in countries where it was already present, and by the launch of the product in six new countries, Mexico, Venezuela, Saudi Arabia, Iraq, Syria and Oman, during 2012.

Sales of **Vytorin®** and **Absorcol®**, the first of the five licenses of MSD, launched in January 2011, increased by 2.2 times to 12.4 million euros in 2012.

Sales of **Thymanax®**, an innovative antidepressant from Laboratoires Servier, launched in March 2010 and for which ROVI has a co-marketing agreement covering Spain, increased by 35% to 11.6 million euros in 2012.

Sales of **Corlentor®**, a specialty product for stable angina and chronic heart failure from Laboratoires Servier, rose 29% to 9.2 million euros in 2012. In February 2012, Corlentor® was approved by the European Commission for the treatment of patients with chronic heart failure¹. The European Commission's decision to authorise this new indication for Corlentor® followed the review of data from the SH/T trial, the largest-ever morbi-mortality study of treatments for chronic heart failure involving more than 6000 patients. It demonstrated that the treatment significantly reduced the risk of death and hospitalisation from heart failure, and improved the quality of life of people living with the disease.^{2,3} This reduction in mortality was highly significant in patients with a heart rate of 75 beats per minute (bpm), or above, for whom Corlentor® is now indicated.

Sales of **Osseor®**, a specialty product for the treatment of postmenopausal osteoporosis from Laboratoires Servier, decreased by 14% to 6.1 million euros in 2012.

Sales of **Exxiv®**, a selective COX-2 inhibitor from Merck Sharp & Dohme (MSD), decreased by 11% to 7.2 million euros in 2012, mainly due to a slight deceleration of the COX-2 market.

1. EMA announcement

2. Swedberg K, Komajda M, Böhm M et al. Ivabradine and outcomes in chronic heart failure (SHIFT): a randomised placebo-controlled study. *Lancet* 2010; 376:875-85

3. Ekman I, Chassany O, Komajda M et al. Heart rate reduction with ivabradine and health related quality of life in patients with chronic heart failure: results from the SHIFT study. *Eur Heart J.* 2011; DOI:10.1093/eurheartj/ehr343. Available at: <http://eurheartj.oxfordjournals.org>

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI S.A.

2012 Management report

On 21st of July of 2011, the Spanish government announced a package of measures to reduce the pharmaceutical expenditure

(see <http://www.msps.es/gabinetePrensa/notaPrensa/desarrolloNotaPrensa.jsp?id=2165>).

The impact for ROVI of these measures, which were effective from November 2011, on 2012 sales was less than 1 million euros.

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

Among these new measures, (i) the exclusion of some drugs from reimbursement and (ii) the pharmaceutical copayment, became more relevant. The list of drugs excluded from reimbursement was published on the 29th of June (see <http://www.msssi.gob.es/profesionales/farmacia/pdf/ProyectoResolucionExclusion.pdf>), without any material impact for the ROVI product portfolio, and the pharmaceutical copayment was effective from the 1st of July. The introduction of the latest package of measures, especially of the pharmaceutical copayment, meant a monthly pharmaceutical expenditure decrease of above 20% on average from July to December 2012 and the number of prescriptions was reduced monthly by 15% on average in the same period. In addition, according to Farmaindustria⁴, the Spanish Pharmaceutical Association, the Spanish pharmaceutical market will decrease by 13% in 2013, in line with 2012. Despite the difficult situation that the pharmaceutical industry is going through, ROVI forecasts to continue growing but it expects these factors could slow down its growth.

In the second quarter of 2011, **Fitoladius®** product was sold to a third party. This sale contributed revenue of 5.6 million euros in 2011. Revenue related to Fitoladius distribution amounted to 0.7 million euros in 2011.

In 2012, ROVI did not register sales from the **EMLA®** distribution, a topical anaesthetic licensed by AstraZeneca that has been marketed by ROVI since 1998. In June 2011, the EMLA® distribution agreement with AstraZeneca was replaced by a promotion agreement. Revenue related to EMLA® promotion amounted to 1.3 million euros in 2012. Revenue related to EMLA® distribution (in the first half of 2011) and promotion (in the second half of 2011) amounted to 3.7 million euros in 2011.

Sales of **Pneumovax®-23**, a non recurrent vaccine that helps to protect against serious infections caused by the bacterium pneumococcus, licensed by Sanofi Pasteur MSD in July 2008 for marketing by ROVI, reached 0.4 million euros in 2012 compared to 1.2 million euros in 2011 due to budget constraints from the Spanish government.

Sales of **over-the-counter pharmaceutical products** declined by 14% to 5.9 million euros in 2012 compared to the previous year. This was mainly as consequence of the reduction of consumption in the current Spanish economic environment.

Sales of **contrast imaging agents** and other hospital products decreased by 6% to 20.7 million euros in 2012.

Sales outside Spain increased by 23% to 25.0 million euros in 2012 compared with the previous year. Sales outside Spain represented 15% of operating revenue in 2012 compared to 13% in 2011.

4. <http://www.coib.org/uploads/BO/Generica/Documents/24-10.PDF>

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI S.A.

2012 Management report

2. OTHER SIGNIFICANT AGREEMENT

ROVI and UCB end their commercial relationship with regards to Cimzia®

In September 2012, ROVI and UCB reached an agreement under which they ended their commercial relationship with regards to Cimzia® (certolizumab pegol), PEGylated anti-TNF alpha drug for the treatment of rheumatoid arthritis disease.

Since 15th of June 2010, Cimzia® had been jointly co-promoted in Spain by ROVI and UCB. In this period and as a result of the activities carried out by ROVI, Cimzia® is available in more than 80% of the key public hospitals, which means that more than 85% of the Spanish population already has access to the drug and can benefit from its clinical efficiency, shown by a significant improvement in the quality of life of the patients treated.

Under this agreement, Cimzia® is being promoted and commercialised exclusively by UCB in Spain from 1st of September 2012. Most of the ROVI sales team that promoted Cimzia® among the healthcare professionals joined UCB staff.

ROVI continues to commercialise and promote its Rheumatology product portfolio in osteoarticular pathology, as well as continuing to develop its business within the hospital sector.

Corlentor® receives approval for use in heart failure

In February 2012, ROVI announced that the company's heart rate lowering agent, **Corlentor®** (ivabradine), the first selective I_f channel inhibitor, was approved by the European Commission for the treatment of patients with chronic heart failure. Corlentor® (ivabradine) is a product that has been developed by Laboratoires Servier and is marketed by them as Procolaran®.

3. RESEARCH AND DEVELOPMENT

ROVI's R&D projects are mainly focused on the ISM® platform, which is an own proprietary drug delivery system aimed to improve patients' therapeutic compliance. The most advanced candidate is Risperidone-ISM®, a second-generation antipsychotic drug. The ISM technology has already been validated after obtaining positive results from a "proof of concept" phase I study on healthy subjects. In 2012, ROVI held a pre-IND meeting with the Food and Drug Administration (FDA) in order to get scientific advice on the drug development program of Risperidone-ISM®. As planned, patients' enrolment for additional Phase I and II studies are being started by the first half of 2013.

Besides, the ISM® program has also been advancing with two additional compounds. Accordingly, the first clinical trial with another second-generation antipsychotic drug, paliperidone, is planned to start by second half of 2013, and preclinical testing is progressing as well with a novel quarterly injection formulation of letrozole; letrozol (an aromatase inhibitor) is a well-established therapy for hormone-dependent breast cancer and at present it is only available as a once daily oral formulation.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI S.A.

2012 Management report

ROVI is also researching in glycomics. The degree of specialization achieved in this area allows consideration of the expansion of applications, indications and alternative mechanisms of action for the heparin-derived products and other glycosaminoglycans, based on both anticoagulant and non-anticoagulant activities.

4. CAPITAL EXPENDITURE

The Company has invested 4.5 million euros (3.7 million euros in 2011).

5. TREASURY SHARES TRANSACTIONS

In the course of 2012, the Company acquired a total of 361,939 of its own shares (28,546 in 2011), paying the amount of 1,838 thousand euros for them (156 thousand euros in 2011). Likewise, it resold a total of 293,292 of its own shares (28,882 in 2011) for an amount of 1,488 thousand euros (156 thousand euros in 2011). These shares had been acquired at a weighted average cost of 1,700 thousand euros (185 thousand euros in 2011), giving rise to a loss of 212 thousand euros on the sale (in 2011, the sale of treasury shares represented a loss of 29 thousand euros), which was taken to reserves. At 31 December, 2012, the Company held 371,940 treasury shares (303,293 at 31 December, 2011).

6. HEADCOUNT EVOLUTION

The average number of employees during 2012 has been 418, compared to 414 in 2011.

7. 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. In 2012, in order to contribute to the protection and improvement of the environment, the Company incurred expenses of 0,13 million euros for waste elimination (0,07 million euros in 2011).

8. OUTLOOK FOR 2013

ROVI expects **to grow** operating revenue from mid to high single digit for the full year 2013, in spite of (i) the impact of the latest package of measures, approved by the Spanish Government on 20 April 2012, which was effective on the 1st of July in order to obtain savings of more than 7 billion euros in healthcare expenditure, and (ii) the decrease of the Spanish pharmaceutical market of 13% expected for 2013, according to Farmaindustria¹, the Spanish Pharmaceutical Association.

ROVI expects its growth drivers to be Bemiparin, its existing portfolio of specialty pharmaceuticals, last launches such as Vytorin, Absorcol and Thymanax and new product distribution licenses.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI S.A.

2012 Management report

9. RISK MANAGEMENT

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.

- *Credit risk.*

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

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

- *Liquidity risk.*

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

10. CORPORATE GOVERNMENT ANNUAL REPORT

Appendix 1 includes the Corporate Government Annual Report prepared by the Company for 2012.

Free translation of the 2012 Management report originally issued in Spanish. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI S.A.

2012 Management report

11. EVENTS AFTER BALANCE SHEET DATE

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

Madrid, 20 February, 2013

Free translation of the 2012 Management report originally issued in Spanish. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI S.A.

2012 Management report

APPENDIX 1

CORPORATE GOVERNMENT ANNUAL REPORT 2012

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

FECHA FIN DE EJERCICIO: 31/12/2012

C.I.F.: A-28041283

Denominación social: LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI, S.A.

7

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

Para una mejor comprensión del modelo y posterior elaboración del mismo, es necesario leer las instrucciones que para su cumplimentación figuran al final del presente informe.

A - ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

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

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

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

NO

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

Nombre o denominación social del accionista	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos(*)	% sobre el total de derechos de voto
BESTINVER GESTIÓN, S.A. SGIIC	0	2.548.930	5,098
NORGES BANK	1.516.412	0	3,033

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
NORGES BANK	02/03/2012	Se ha superado el 3% del capital Social
BESTINVER GESTIÓN, S.A. SGIIC	21/03/2012	Se ha superado el 5% del capital Social
BANCO MARE NOSTRUM, S.A.	17/09/2012	Se ha descendido del 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 JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	0	33.420.082	66,840
DON MIGUEL CORSINI FREESE	10	0	0,000

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 directos	% sobre el total de derechos de voto
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	INVERSIONES CLIDIA, S.L.	33.420.082	66,840

% total de derechos de voto en poder del consejo de administración	66,840
---	--------

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:

2

Tipo de relación :

Familiar

Breve descripción :

Inversiones Clidia, S.L., es titular del 66,840% del capital social de la Sociedad, que está participada por los Consejeros de la Sociedad : 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).

Nombre o denominación social relacionados
INVERSIONES CLIDIA, S.L.

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 el art. 112 de la LMV. En su caso, descríbalos brevemente y relacione los accionistas vinculados por el pacto:

NO

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

NO

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

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

SI

Nombre o denominación social
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ
Observaciones

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
371.940	0	0,744

(*) A través de:

Total	0
--------------	---

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

Fecha de comunicación	Total de acciones directas adquiridas	Total de acciones indirectas adquiridas	% total sobre capital social
27/07/2012	508.922	0	1,022

Plusvalía/(Minusvalía) de las acciones propias enajenadas durante el periodo (miles de euros)	-207
--	------

A.9 Detalle las condiciones y plazo del mandato vigente de la Junta al Consejo de Administración para llevar a cabo adquisiciones o transmisiones de acciones propias.

La Junta General de Accionistas celebrada el pasado 16 de junio de 2010 autorizó al Consejo de Administración de la Sociedad para que pueda proceder a la adquisición derivativa de acciones propias, tanto directamente por la propia Sociedad como indirectamente por sus sociedades dominadas con respeto de los límites y requisitos legalmente establecidos y en los términos que a continuación se indican:

a) La adquisición podrá realizarse a título de compraventa, permuta o dación en pago, en una o varias veces, siempre que las acciones adquiridas, sumadas a las que ya posea la Sociedad, no excedan del 10 por 100 del capital social o de la cifra máxima permitida por la ley.

b) El precio o contravalor oscilará entre (i) un máximo equivalente al que resulte de incrementar en un 10 por 100 la cotización

máxima de los tres meses anteriores al momento en el que tenga lugar la adquisición y (ii) un mínimo equivalente al que resulte de deducir un 10 por 100 a la cotización mínima, también de los tres meses anteriores al momento en que tenga lugar la adquisición.

c) El plazo de vigencia de la autorización será de 5 años a partir del día siguiente al que se aprobó este acuerdo.

Asimismo, y a los efectos previstos en el párrafo segundo de la letra A) del artículo 146 de la Ley de Sociedades de Capital, se otorga expresa autorización para la adquisición de acciones de la Sociedad por parte de cualquiera de las sociedades dominadas en los mismos términos resultantes del acuerdo.

Las acciones que se adquirieran como consecuencia de esta autorización podrán destinarse tanto a su enajenación o amortización, como a la aplicación de los sistemas retributivos contemplados en el párrafo tercero de la letra A) del artículo 146 de la Ley de Sociedades de Capital o a su venta a empleados en los términos (incluyendo posibles descuentos respecto del precio de cotización), condiciones y periodo que decida el Consejo de Administración.

A.10 Indique, en su caso, las restricciones legales y estatutarias al ejercicio de los derechos de voto, así como las restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social. Indique si existen restricciones legales al ejercicio de los derechos de voto:

NO

Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por restricción legal	0
---	---

Indique si existen restricciones estatutarias al ejercicio de los derechos de voto:

NO

Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por una restricción estatutaria	0
---	---

Indique si existen restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social:

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.

NO

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

B - ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

B.1 Consejo de Administración

B.1.1 Detalle el número máximo y mínimo de consejeros previstos en los estatutos:

Número máximo de consejeros	15
Número mínimo de consejeros	5

B.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. Ultimo nombram	Procedimiento de elección
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	--	PRESIDENTE-CONSEJERO DELEGADO	27/07/2007	13/06/2012	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DON ENRIQUE CASTELLON LEAL	--	VICEPRESIDENTE	24/10/2007	13/06/2012	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	--	CONSEJERO DELEGADO	27/07/2007	13/06/2012	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DON IVAN LOPEZ-BELMONTE ENCINA	--	CONSEJERO	27/07/2007	13/06/2012	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DON JAVIER LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	--	CONSEJERO	27/07/2007	13/06/2012	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DON MIGUEL CORSINI FREESE	--	CONSEJERO	17/06/2009	17/06/2009	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS

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

Indique los ceses que se hayan producido durante el periodo en el Consejo de Administración:

Nombre o denominación social del consejero	Condición consejero en el momento de cese	Fecha de baja
DON FRANCISCO DE PAULA LOMBARDO ENRÍQUEZ	DOMINICAL	24/04/2012
DON GONZALO SUÁREZ MARTÍN	DOMINICAL	08/11/2012

B.1.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo y su distinta condición:

CONSEJEROS EJECUTIVOS

Nombre o denominación del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Cargo en el organigrama de la sociedad
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	--	EJECUTIVO (PRESIDENTE Y CONSEJERO DELEGADO)
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	--	EJECUTIVO (CONSEJERO DELEGADO Y DIRECTOR GENERAL)
DON IVAN LOPEZ-BELMONTE ENCINA	--	EJECUTIVO (DIRECTOR DE DESARROLLO CORPORATIVO)
DON JAVIER LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	--	EJECUTIVO (DIRECTOR FINANCIERO)

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

CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES

CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES

Nombre o denominación del consejero

DON ENRIQUE CASTELLON LEAL

Perfil

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

Nombre o denominación del consejero

DON MIGUEL CORSINI FREESE

Perfil

Industria Ferroviaria: Ex-presidente de Renfe

Número total de consejeros independientes	2
% total del consejo	33,333

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 con sus accionistas.

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

B.1.4 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.

NO

B.1.5 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:

SI

Nombre del consejero

DON FRANCISCO DE PAULA LOMBARDO ENRÍQUEZ

Motivo del cese

D. Francisco De Paula Lombardo Enríquez presentó su dimisión como miembro del Consejo de Administración de la Sociedad mediante carta de fecha 24 de abril de 2012, justificando la misma por motivos personales.

Nombre del consejero

DON GONZALO SUÁREZ MARTÍN

Motivo del cese

D. Gonzalo Suárez Martín presentó su dimisión como miembro del Consejo de Administración de la Sociedad mediante carta de fecha 8 de noviembre de 2012, justificando la misma por motivos personales.

B.1.6 Indique, en el caso de que exista, las facultades que tienen delegadas el o los consejero/s delegado/s:

Nombre o denominación social 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 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.

B.1.7 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 consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	BEMIPHARMA MANUFACTURING. S.L.	Representante Lab. Fcos. ROVI. S.A.
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	FROSST IBÉRICA. S.A.	Representante Lab. Fcos. ROVI. S.A.
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	GINELADIUS. S.L.	Representante Lab. Fcos. ROVI. S.A.
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	PAN QUÍMICA FARMACÉUTICA. S.A.	Representante Lab. Fcos. ROVI. S.A.
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	ROVI CONTRACT MANUFACTURING. S.L.	Representante Lab. Fcos. ROVI. S.A.
DON IVAN LOPEZ-BELMONTE ENCINA	BERTEX PHARMA GMBH	Administrador Solidario

B.1.8 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 en España distintas de su grupo, que hayan sido comunicadas a la sociedad:

Nombre o denominación social consejero	Denominación social de la entidad cotizada	Cargo
DON MIGUEL CORSINI FREESE	TESTA INMUEBLES EN RENTA. S.A.	CONSEJERO

B.1.9 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:

NO

B.1.10 En relación con la recomendación número 8 del Código Unificado, señale las políticas y estrategias generales de la sociedad que el Consejo en pleno se ha reservado aprobar:

La política de inversiones y financiación	SI
La definición de la estructura del grupo de sociedades	SI
La política de gobierno corporativo	SI
La política de responsabilidad social corporativa	SI
El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales	SI
La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos	SI
La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control	SI
La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites	SI

B.1.11 Complete los siguientes cuadros respecto a la remuneración agregada de los consejeros devengada durante el ejercicio:

a) En la sociedad objeto del presente informe:

Concepto retributivo	Datos en miles de euros
Retribucion Fija	411
Retribucion Variable	0
Dietas	0

Concepto retributivo	Datos en miles de euros
Atenciones Estatutarias	0
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	0
Otros	0

Total	411
--------------	-----

Otros Beneficios	Datos en miles de euros
Anticipos	0
Creditos concedidos	0
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	0
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas	0
Primas de seguros de vida	0
Garantías constituidas por la sociedad a favor de los consejeros	0

b) Por la pertenencia de los consejeros de la sociedad a otros consejos de administración y/o a la alta dirección de sociedades del grupo:

Concepto retributivo	Datos en miles de euros
Retribucion Fija	851
Retribucion Variable	366
Dietas	0
Atenciones Estatutarias	0
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	0
Otros	0

Total	1.217
--------------	-------

Otros Beneficios	Datos en miles de euros

Otros Beneficios	Datos en miles de euros
Anticipos	0
Creditos concedidos	0
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	43
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas	0
Primas de seguros de vida	1
Garantías constituidas por la sociedad a favor de los consejeros	0

c) Remuneración total por tipología de consejero:

Tipología consejeros	Por sociedad	Por grupo
Ejecutivos	240	1.217
Externos Dominicales	51	0
Externos Independientes	120	0
Otros Externos	0	0
Total	411	1.217

d) Respecto al beneficio atribuido a la sociedad dominante

Remuneración total consejeros(en miles de euros)	1.628
Remuneración total consejeros/beneficio atribuido a la sociedad dominante (expresado en %)	8,3

B.1.12 Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

Nombre o denominación social	Cargo
DON FERNANDO MARTÍNEZ MORALES	Director Comercial
DOÑA ARANZAZU LOZANO PIRRONGELLI	Auditora Interna

Nombre o denominación social	Cargo
DON FRANCISCO JAVIER ANGULO GARCIA	Director de Recursos Humanos
DON JOSE ZAPATA PRIETO	Director de Operaciones Industriales
DON JAVIER MARTÍNEZ GONZÁLEZ	Director de Desarrollo Clínico
DON PABLO DOMÍNGUEZ JORGE	Director Económico-Administrativo
DON PEDRO CARRETERO TRILLO	Director de la Red Hospitalaria

Remuneración total alta dirección (en miles de euros)	938
---	-----

B.1.13 Identifique de forma agregada si existen cláusulas de garantía o blindaje, para casos de despido o cambios de control a favor de los miembros de la alta dirección, incluyendo los consejeros ejecutivos, de la sociedad o de su grupo. Indique si estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la sociedad o de su grupo:

Número de beneficiarios	0
-------------------------	---

	Consejo de Administración	Junta General
Órgano que autoriza las cláusulas	SI	NO

¿Se informa a la Junta General sobre las cláusulas?	NO
---	----

B.1.14 Indique el proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias relevantes al respecto.

Proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias
<p>El artículo 45 de los Estatutos sociales regula la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y, en particular, dispone que:</p> <ul style="list-style-type: none"> - El cargo de consejero es retribuido. Esta retribución consistirá en una cantidad anual, fija y en metálico que será determinada por la junta general. - El Consejo, si así lo acuerda la Junta, distribuirá entre sus miembros la retribución acordada por la Junta General, teniendo en cuenta las funciones y responsabilidades ejercidas por cada uno de ellos dentro del propio Consejo o de sus Comisiones Delegadas. <p>Con independencia de la retribución contemplada en los párrafos anteriores, se prevé la posibilidad de establecer sistemas de remuneración referenciados al valor de cotización de las acciones o que conlleven la entrega de acciones o de</p>

Proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias
<p>derechos de opción sobre acciones, destinados a los consejeros. La aplicación de dichos sistemas de retribución deberá ser acordada por la Junta General de Accionistas, que determinará el valor de las acciones que se tome como referencia, el número de acciones a entregar a cada consejero, el precio de ejercicio de los derechos de opción, el plazo de duración de este sistema de retribución y demás condiciones que estime oportunas. Estas percepciones serán compatibles e independientes de los sueldos, retribuciones, indemnizaciones, o compensaciones de cualquier clase establecidos con carácter general o individual para aquellos miembros del Consejo de Administración que cumplan funciones ejecutivas, cualquiera que sea la naturaleza de su relación con la Sociedad, ya sea laboral -común o especial de alta dirección- mercantil o de prestación de servicios.</p> <p>-El artículo 26 del Reglamento del Consejo de Administración establece que 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 se circunscribirán a los Consejeros Ejecutivos.</p>

Señale si el Consejo en pleno se ha reservado la aprobación de las siguientes decisiones.

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

B.1.15 Indique si el Consejo de Administración aprueba una detallada política de retribuciones y especifique las cuestiones sobre las que se pronuncia:

SI

Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen	SI
Conceptos retributivos de carácter variable	SI
Principales características de los sistemas de previsión, con una estimación de su importe o coste anual equivalente.	SI
Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos	SI

B.1.16 Indique si el Consejo somete a votación de la Junta General, como punto separado del orden del día, y con carácter consultivo, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros. En su caso, explique los aspectos del informe respecto a la política de retribuciones aprobada por el Consejo para los años futuros, los cambios más significativos de tales políticas sobre la aplicada durante el ejercicio y un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones en el ejercicio. Detalle el papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones y si han utilizado asesoramiento externo, la identidad de los consultores externos que lo hayan prestado:

7

SI

Cuestiones sobre las que se pronuncia la política de retribuciones
Ver apartado B.1.15 anterior.
De acuerdo con el art. 61 ter de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores, la Sociedad elabora un informe anual sobre remuneraciones de sus Consejeros que difunde y somete a votación, con carácter consultivo y como punto separado del orden del día, a la Junta General Ordinaria de Accionistas, en el que se incluyen los contenidos previstos en el citado art. 61 ter de la LMV.

Papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones
La Comisión de Nombramientos y Retribuciones propone la política de retribución de los consejeros que eleva al Consejo de Administración. En particular, la Comisión se pronuncia, como mínimo, sobre las siguientes cuestiones:
-Importe de los componentes fijos, incluido un desglose de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija.
-Importe y conceptos retributivos de carácter variable, indicando la clase de consejeros a los que se aplica, los criterios de evaluación de resultados en los que se basa cualquier remuneración relacionado con ellos, parámetros fundamentales y fundamento de cualquier sistema de bonus (primas anuales) o de otros beneficios no satisfechos en efectivo.
-Características y estimación del importe de los sistemas de previsión.
-Condiciones que deban respetarse en los contratos de quienes ejerzan cargos de alta dirección como consejeros ejecutivos.

¿Ha utilizado asesoramiento externo?	
--------------------------------------	--

Identidad de los consultores externos
--

B.1.17 Indique, en su caso, la identidad de los miembros del Consejo que sean, a su vez, miembros del Consejo de Administración, directivos o empleados de sociedades que ostenten participaciones significativas en la sociedad cotizada y/o en entidades de su grupo:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social del accionista significativo	Cargo
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	INVERSIONES CLIDIA, S.L.	Presidente del Consejo y Consejero Delegado
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	INVERSIONES CLIDIA, S.L.	Consejero
DON IVAN LOPEZ-BELMONTE ENCINA	INVERSIONES CLIDIA, S.L.	Consejero
DON JAVIER LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	INVERSIONES CLIDIA, S.L.	Consejero

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

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

SI

Descripción de modificaciones
<p>En el ejercicio 2012, la Sociedad ha modificado en una ocasión el Reglamento del Consejo de Administración. En concreto, en su reunión celebrada el 25 de abril de 2012, aprobó, por una parte, la modificación de los artículos 27 ('Informe sobre remuneraciones') y 28 ('Transparencia de las retribuciones') al objeto de adaptar su redacción al nuevo artículo 61.ter de la Ley del Mercado de Valores tras la aprobación de la Ley 2/2011, de 4 de marzo y, por otra, ligeras modificaciones de los artículos 1 ('Origen y Finalidad'), 4 ('Difusión'), 5 ('Función general del Consejo'), 6 ('Composición cualitativa'), 10 ('El Secretario del Consejo'), 11 ('El Vicesecretario del Consejo'), 13 ('Comité de Auditoría. Composición, competencias y funcionamiento'), 14 ('Comisión de Nombramientos y Retribuciones. Composición, competencias y funcionamiento'), 15 ('Reuniones del Consejo de Administración'), 16 ('Desarrollo de las sesiones'), 17 ('Nombramiento de consejeros'), 19 ('Reelección de consejeros'), 20 ('Duración del cargo'), 21 ('Cese de los consejeros'), 25 ('Política de retribuciones'), 26 ('Contenido de las retribuciones'), 29 ('Responsabilidad de los consejeros'), 30 ('Obligaciones generales del consejero'), 31 ('Deber de confidencialidad del consejero'), 33 ('Conflictos de interés'), 39 ('Transacciones con accionistas significativos'), 40 ('Página web'), 43 ('Relaciones con los mercados') y 44 ('Relaciones con los auditores') a los efectos de actualizar, perfeccionar, completar y aclarar la redacción del Reglamento del Consejo de Administración (en su mayoría de formato o redacción sin que afecten a su contenido).</p> <p>Esta modificación fue aprobada por el Consejo de Administración previa propuesta del Comité de Auditoría de la Sociedad, y fue comunicada a la CNMV mediante Hecho Relevante de fecha 26 de abril de 2012, con número de registro de entrada 162329.</p>

B.1.19 Indique los procedimientos de 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 periodos 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 concurra justa causa, apreciada por el Consejo previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero hubiera incumplido los deberes inherentes a su cargo o hubiese incurrido de forma sobrevenida en alguna de las circunstancias impositivas descritas en la definición de consejero independiente que se establezca en las recomendaciones de buen gobierno corporativo aplicable en cada momento.

B.1.20 Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.

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

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

B.1.21 Explique si la función de primer ejecutivo de la sociedad recae en el cargo de presidente del Consejo. En su caso, indique las medidas que se han tomado para limitar los riesgos de acumulación de poderes en una única persona:

SI

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.

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

SI

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

Explicación de las reglas
Presidente.

B.1.22 ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?:

NO

Indique cómo se adoptan los acuerdos en el Consejo de Administración, señalando al menos, el mínimo quórum de asistencia y el tipo de mayorías para adoptar los acuerdos:

Descripción del acuerdo :

Cualquier tipo de acuerdo.

Quórum	%
El Consejo quedará válidamente constituido cuando concurren a la reunión, presentes o representados, la mayoría de sus miembros (artículo 43 de los Estatutos).	50,01

Tipo de mayoría	%
Mayoría absoluta de los asistentes a la reunión, salvo que la Ley o los Estatutos establezcan mayorías reforzadas. En caso de empate, el voto del Presidente será dirimente (artículo 43 de los Estatutos).	50,01

Descripción del acuerdo :

Delegación permanente de facultades y nombramiento del Consejero Delegado.

Quórum	%
El Consejo quedará válidamente constituido cuando concurren a la reunión, presentes o representados, la mayoría de sus miembros (artículo 43 de los Estatutos).	50,01

Tipo de mayoría	%
La delegación y la designación de los miembros del Consejo que hayan de ocupar cargos de Consejero Delegado requerirán para su validez el voto favorable de los dos tercios de los componentes del Consejo (artículo 46 de los Estatutos).	66,66

B.1.23 Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente.

NO

B.1.24 Indique si el presidente tiene voto de calidad:

SI

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.

B.1.25 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:

NO

Edad límite presidente	Edad límite consejero delegado	Edad límite consejero
0	0	0

B.1.26 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado para los consejeros independientes:

SI

Número máximo de años de mandato	12
----------------------------------	----

B.1.27 En el caso de que sea escaso o nulo el número de consejeras, explique los motivos y las iniciativas adoptadas para corregir tal situación

Explicación de los motivos y de las iniciativas
El Consejo de Administración de la Sociedad esta 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.

En particular, indique si la Comisión de Nombramientos y Retribuciones ha establecido procedimientos para que los procesos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, y busque deliberadamente candidatas que reúnan el perfil exigido:

SI

Señale los principales procedimientos
El artículo 14.2 del Reglamento del Consejo de Administración establece que la Comisión de Nombramientos y Retribuciones informará al Consejo sobre las cuestiones de diversidad de género y cualificaciones de consejeros.

B.1.28 Indique si existen procesos formales para la delegación de votos en el Consejo de Administración. En su caso, detállelos 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.

B.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:

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:

Número de reuniones de la comisión ejecutiva o delegada	0
Número de reuniones del comité de auditoría	4
Número de reuniones de la comisión de nombramientos y retribuciones	4
Número de reuniones de la comisión de nombramientos	0
Número de reuniones de la comisión de retribuciones	0

B.1.30 Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio sin la asistencia de todos sus miembros. En el cómputo se considerarán no asistencias las representaciones realizadas sin instrucciones específicas:

Número de no asistencias de consejeros durante el ejercicio	1
% de no asistencias sobre el total de votos durante el ejercicio	3,704

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

NO

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

B.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.

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

NO

B.1.34 Explique los procedimientos de nombramiento y cese del Secretario del Consejo, indicando si su nombramiento y cese han sido informados por la Comisión de Nombramientos y aprobados por el pleno del Consejo.

Procedimiento de nombramiento y cese

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 39 de los Estatutos Sociales y el artículo 10 del Reglamento del Consejo de Administración, éste elegirá a un Secretario, nombramiento que puede recaer en alguno de sus miembros o bien en personas ajenas al Consejo de Administración, con aptitud para desempeñar las funciones propias de dichos cargos.

Para salvaguardar la independencia, imparcialidad y profesionalidad del Secretario, su nombramiento y cese serán informados por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y aprobados por el pleno del Consejo de Administración.

El actual Secretario del Consejo de Administración fue nombrado por acuerdo del Consejo en pleno en la reunión celebrada el día 27 de julio de 2007.

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones fue constituida por acuerdo del Consejo de Administración de 24 de octubre de 2007. No se ha procedido al nombramiento o cese del Secretario del Consejo desde la constitución de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

¿La Comisión de Nombramientos informa del nombramiento?	SI
¿La Comisión de Nombramientos informa del cese?	SI
¿El Consejo en pleno aprueba el nombramiento?	SI
¿El Consejo en pleno aprueba el cese?	SI

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

SI

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.

B.1.35 Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por la sociedad para preservar la independencia del auditor, 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.

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

NO

Auditor saliente	Auditor entrante

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

NO

B.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:

SI

	Sociedad	Grupo	Total
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)	395	0	395
Importe trabajos distintos de los de auditoría/Importe total facturado por la firma de auditoría (en%)	63,500	0,000	63,500

B.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.

NO

B.1.39 Indique el número de años 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 años auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de años en los que las cuentas anuales han sido auditadas:

	Sociedad	Grupo
Número de años ininterrumpidos	23	16

	Sociedad	Grupo
Nº de años auditados por la firma actual de auditoría/Nº de años que la sociedad ha sido auditada (en %)	100,0	100,0

B.1.40 Indique las participaciones de los miembros del Consejo de Administración de la sociedad en el capital de entidades que tengan el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituya el objeto social, tanto de la sociedad como de su grupo, y que hayan sido comunicadas a la sociedad. Asimismo, indique los cargos o funciones que en estas sociedades ejerzan:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación de la sociedad objeto	% participación	Cargo o funciones
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	ALENTIA BIOTECH, S.L.	0,000	PRESIDENTE
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	SISTER, S.A.	100,000	Administrador Único
DON ENRIQUE CASTELLON LEAL	ADVANCED MARKER DISCOVERY, S.L.	0,410	ACCIONISTA
DON ENRIQUE CASTELLON LEAL	NLIFE THERAPEUTICS, S.L.	0,870	Accionista
DON ENRIQUE CASTELLON LEAL	ONE WAY LIVER GENOMICS, SL (OWL)	3,580	Consejero
DON ENRIQUE CASTELLON LEAL	CROSS ROAD BIOTECH, S.A.	10,030	Presidente
DON ENRIQUE CASTELLON LEAL	LACTEST, SL	5,160	Accionista

Nombre o denominación social del consejero	Denominación de la sociedad objeto	% participación	Cargo o funciones
DON ENRIQUE CASTELLON LEAL	CROSS ROAD BIOTECH INVERSIONES BIOTECNOLÓGICAS, SGEGR, S.A.	20,000	PRESIDENTE
DON ENRIQUE CASTELLON LEAL	BIOCROSS, SL	6,150	Consejero
DON ENRIQUE CASTELLON LEAL	TRASLATIONAL CANCER DRUGS PHARMA, SL (TCD PHARMA)	5,840	Consejero
DON ENRIQUE CASTELLON LEAL	GREEN MOLECULAR, S.L.	7,520	ACCIONISTA
DON ENRIQUE CASTELLON LEAL	METABOLIC RENAL DISEASE, S.L.	3,470	ACCIONISTA
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	ALENTIA BIOTECH, S.L.	0,000	Consejero
DON JAVIER LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	ALENTIA BIOTECH, S.L.	0,000	Consejero Vicesecretario

B.1.41 Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con asesoramiento externo:

SI

Detalle del procedimiento
<p>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.</p> <p>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:</p> <p>a) que no es precisa para el cabal desempeño de las funciones encomendadas a los consejeros externos;</p> <p>b) que su coste no es razonable a la vista de la importancia del problema y de los activos e ingresos de la Sociedad;</p> <p>c) que la asistencia técnica que se recaba puede ser dispensada adecuadamente por expertos y técnicos de la Sociedad.</p> <p>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.</p>

B.1.42 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:

SI

Detalle del procedimiento

Detalle del 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.

B.1.43 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:

SI

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 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 periodo 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.

B.1.44 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 124 de la Ley de Sociedades Anónimas:

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.

NO

Decisión tomada	Explicación razonada

B.2 Comisiones del Consejo de Administración

B.2.1 Detalle todas las comisiones del Consejo de Administración y sus miembros:

COMITÉ DE AUDITORÍA

Nombre	Cargo	Tipología
DON MIGUEL CORSINI FREESE	PRESIDENTE	INDEPENDIENTE
DON ENRIQUE CASTELLON LEAL	VOCAL	INDEPENDIENTE
DON JAVIER LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	SECRETARIO-VOCAL	EJECUTIVO

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

Nombre	Cargo	Tipología
DON ENRIQUE CASTELLON LEAL	PRESIDENTE	INDEPENDIENTE
DON MIGUEL CORSINI FREESE	VOCAL	INDEPENDIENTE
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	SECRETARIO-VOCAL	EJECUTIVO



B.2.2 Señale si corresponden al Comité de Auditoría las siguientes funciones.

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	SI
Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente	SI
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	SI
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	SI
Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación	SI
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	SI
Asegurar la independencia del auditor externo	SI
En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren	SI

B.2.3 Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como las responsabilidades que tienen atribuidas cada una de las comisiones del Consejo.

Denominación comisión

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

Breve descripción

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones 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 Comisión está formada por dos consejeros independientes (D. Enrique Castellón Leal y D. Miguel Corsini Freese) y un consejero ejecutivo (D. Juan López-Belmonte Encina). Actúa como Presidente D. Enrique Castellón Leal, Consejero Independiente y actúa como Secretario el consejero ejecutivo D. Juan López-Belmonte Encina. La Comisión de Nombramientos y Retribuciones 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, en cualquier caso, siempre que resulte conveniente para el buen desarrollo de sus funciones. La Comisión puede contar con el asesoramiento de expertos externos siempre que lo considere necesario para el adecuado cumplimiento de sus funciones. La Comisión da cuenta de su actividad y responde del trabajo realizado ante el primer pleno del Consejo de Administración posterior a sus reuniones. Asimismo la Comisión levanta Acta de sus reuniones, de la que debe remitir copia a todos los miembros del Consejo. La Comisión consulta al Presidente y al primer ejecutivo de la Sociedad, especialmente cuando se trata de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos. 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 de la Junta General de Accionistas. Las reglas de organización y funcionamiento de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones se recogen en el Reglamento del Consejo de Administración así como sus funciones que son las que se detallan a continuación (artículo 14 del Reglamento del Consejo de Administración): (i) Formular y revisar los criterios que deben seguirse para la composición del equipo directivo de la Sociedad y sus filiales y para la selección de candidatos; (ii) 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 desarrollar bien su cometido; (iii) Informar y elevar al Consejo de Administración los nombramientos y ceses de altos directivos que el primer ejecutivo proponga, para que el Consejo proceda a designarlos; (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 las demás condiciones de sus contratos; y (c) las políticas de contratación y las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos de la Sociedad; (vi) 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; (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 y, a tal efecto, someter al consejo cuanta información resulte procedente; y (viii) Informar en relación a las transacciones que impliquen o puedan implicar conflictos de interés.

Denominación comisión

COMITÉ DE AUDITORÍA

Breve descripción

Las reglas de organización y funcionamiento del Comité de Auditoría son las que se detallan a continuación (artículo 47 de los Estatutos Sociales y artículo 13 del Reglamento del Consejo de Administración): Organización y funcionamiento. El Comité de Auditoría 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 así como por sus conocimientos, aptitudes y experiencia teniendo en cuenta los demás cometidos del Comité. El Presidente del Comité de Auditoría será necesariamente un consejero independiente, debiendo ser sustituido cada 4 años. El Comité está formado por dos consejeros independientes (D. Miguel Corsini Freese y D. Enrique Castellón Leal) y un consejero ejecutivo (D. Javier López-Belmonte Encina). Está presidido por D. Miguel Corsini Freese, Consejero Independiente y actúa como Secretario el consejero ejecutivo D. Javier López-Belmonte Encina. El Comité de Auditoría 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. El Comité además puede reunirse las veces que sus miembros lo consideren conveniente o necesario. El Reglamento del Consejo establece que dicho Comité pueda reunirse 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, en cualquier caso, siempre que 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 para el mejor cumplimiento de sus funciones, el Comité de Auditoría recaba cuando lo cree necesario el asesoramiento de otros expertos externos. El Comité de Auditoría da cuenta de su actividad y responde del trabajo realizado ante el primer pleno del Consejo de Administración posterior a sus reuniones. Asimismo 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, en los términos previstos en el artículo 13 del Reglamento. El responsable de la función de auditoría interna presenta al Comité de Auditoría su plan anual de trabajo, le informa directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo y le somete, al final del ejercicio, un informe de actividades.

Responsabilidades. Sin perjuicio de cualesquiera otros cometidos que puedan serle asignados en cada momento por el Consejo de Administración, el Comité Auditoría ejercerá las siguientes funciones básicas: (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, contando para ello con la

colaboración directa de los auditores externos e internos; (v) Supervisar la política de control y gestión de riesgos que inciden en la consecución de los objetivos corporativos; (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; (viii) Supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa, así como evaluar los resultados de cada auditoría; (ix) Examinar el cumplimiento del Reglamento Interno de Conducta, del presente Reglamento y, en general, de las reglas de gobierno de la Sociedad y hacer las propuestas necesarias para su mejora; y (x) Recibir información y, en su caso, emitir informe sobre las medidas disciplinarias que se pretendan imponer a miembros del alto equipo directivo de la Sociedad.

En relación con los sistemas de información y control interno: (a) Supervisar el proceso de elaboración y presentación, así como la integridad de la información financiera regulada relativa a la Sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables; (b) 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) Discutir con los auditores de cuentas o sociedades de auditoría las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría; (d) 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 del servicio; recibir información periódica de sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes; (e) 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 Sociedad.

En relación con el auditor externo: (a) Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación; (b) Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones; (c) 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; (ii) que se asegure que la Sociedad y el auditor respetan 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 examine las circunstancias que la hubieran motivado. En todo caso, el Comité deberá recibir anualmente de los auditores de cuentas o sociedades de auditoría la confirmación escrita de su independencia frente 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 personas o entidades vinculadas a éstos de acuerdo con lo dispuesto en la Ley de Auditoría de Cuentas; (d) A los efectos de los apartados anteriores, el Comité emitirá 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 servicios adicionales a que hace referencia el apartado anterior; y (e) En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren.

En relación con la política y la gestión de riesgos: (a) Identificar los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales) a los que se enfrenta la Sociedad, incluyendo entre otros los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance; (b) Identificar la fijación del nivel de riesgo que la Sociedad considere aceptable; (c) Identificar las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse; y (d) Identificar 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.

En relación con las obligaciones propias de las sociedades cotizadas: Informar al Consejo de Administración, con carácter previo a que éste adopte las correspondientes decisiones sobre: (a) La información financiera que, por su condición de cotizada, la Sociedad deba hacer pública periódicamente. El Comité de Auditoría deberá 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; y (c) Las operaciones vinculadas.

B.2.4 Indique las facultades de asesoramiento, consulta y en su caso, delegaciones que tienen cada una de las comisiones:

Denominación comisión

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

Breve descripción

El artículo 14 del Reglamento del Consejo atribuye a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones las funciones recogidas en el apartado B.2.3. anterior.

Denominación comisión

COMITÉ DE AUDITORÍA

Breve descripción

Los artículos 47 de los Estatutos Sociales y 13 del Reglamento del Consejo de Administración atribuyen al Comité de Auditoría las funciones recogidas en el apartado B.2.3. anterior.

B.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 les 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 les 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.

El Consejo de Administración de la Sociedad, en su reunión de 25 de abril de 2012, aprobó la introducción de ligeras modificaciones en los artículos 13 (Comité de Auditoría) y 14 (Comisión de Nombramiento y Retribuciones) sin que afectaran a su contenido.

Las citadas modificaciones fueron objeto de comunicación a la CNMV mediante Hecho Relevante de fecha 26 de abril de 2012, con número de registro de entrada 162329.

B.2.6 Indique si la composición de la comisión ejecutiva refleja la participación en el Consejo de los diferentes consejeros en función de su condición:

NO

En caso negativo, explique la composición de su comisión ejecutiva
La Sociedad no dispone de Comisión Ejecutiva

C - OPERACIONES VINCULADAS

C.1 Señale si el Consejo en pleno se ha reservado aprobar, previo informe favorable del Comité de Auditoría o cualquier otro al que se hubiera encomendado la función, las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, o con personas a ellos vinculadas:

SI

C.2 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los accionistas significativos de la sociedad:

C.3 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones 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 sociedad o entidad de su grupo	Naturaleza de la operación	Tipo de la operación	Importe (miles de euros)
DON IVAN LOPEZ-BELMONTE ENCINA	LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. - REPRESENTACAO EM PORTUGAL	Comercial	Arrendamientos	29
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.	Societaria	Dividendos recibidos	4.241
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.	Societaria	Compra de activos materiales, intangibles u otros activos	36
DON JUAN LÓPEZ-	LABORATORIOS	Comercial	Arrendamientos	660

Nombre o denominación social de los administradores o directivos	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo	Naturaleza de la operación	Tipo de la operación	Importe (miles de euros)
BELMONTE LÓPEZ	FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.			
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	PAN QUÍMICA FARMACÉUTICA, S.A.	Comercial	Arrendamientos	48
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	ROVI CONTRACT MANUFACTURING, S.L.	Comercial	Arrendamientos	814

C.4 Detalle las operaciones relevantes realizadas por la sociedad con otras sociedades 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:

C.5 Indique si los miembros del Consejo de Administración se han encontrado a lo largo del ejercicio en alguna situación de conflictos de interés, según lo previsto en el artículo 127 ter de la LSA.

NO

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

De conformidad con el artículo 33 del Reglamento del Consejo, el consejero deberá comunicar la existencia de conflictos de interés al Consejo de Administración y se abstendrá de intervenir como representante de la Sociedad en la operación al que el conflicto se refiera.

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

- a) El cónyuge o la persona con análoga relación de afectividad;
- b) Ascendientes, descendientes y hermanos del consejero;
- c) los cónyuges de los ascendientes, de los descendientes y de los hermanos del consejero; y
- d) las sociedades en las que el administrador, por sí o por persona interpuesta, se encuentre en algunas de las situaciones contempladas en el apartado primero del artículo 42 del Código de Comercio.

En el caso del consejero persona jurídica, se entenderá que son personas vinculadas las siguientes:

- a) Los socios que se encuentren, respecto del consejero persona jurídica, en alguna de las situaciones contempladas en el apartado primero del artículo 42 del Código de Comercio.

b) Los administradores, de hecho o de derecho, los liquidadores y los apoderados con poderes generales del consejero persona jurídica.

c) Las sociedades que formen parte del mismo grupo y sus socios.

d) Las personas que respecto del representante del consejero persona jurídica tengan la consideración de persona vinculada a los consejeros.

El consejero no podrá realizar directa o indirectamente transacciones profesionales o comerciales con la Sociedad a no ser que informe anticipadamente de la situación de conflicto de interés y el Consejo apruebe la transacción.

Tratándose de transacciones dentro del curso ordinario de los negocios sociales y que tengan carácter habitual o recurrente, bastará la autorización genérica del Consejo de Administración.

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

NO

Identifique a las sociedades filiales que cotizan:

D - SISTEMAS DE CONTROL DE RIESGOS

D.1 Descripción general de la política de riesgos de la sociedad y/o su grupo, detallando y evaluando los riesgos cubiertos por el sistema, junto con la justificación de la adecuación de dichos sistemas al perfil de cada tipo de riesgo.

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

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

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 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 (ver informe complementario al IAGC a los efectos del artículo 61 bis de la Ley del Mercado de Valores).

La Sociedad considera que los objetivos de la política de control y gestión de riesgos consisten en (i) favorecer el cumplimiento de los objetivos empresariales de la Sociedad; (ii) evitar pérdidas derivadas de la materialización de los riesgos; (iii) preservar la imagen y reputación de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. y su marca; y (iv) tener continuidad en el análisis y la detección de posibles amenazas y nuevos riesgos para analizar su impacto y probabilidad de ocurrencia.

D.2 Indique si se han materializado durante el ejercicio, alguno de los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, fiscales...) que afectan a la sociedad y/o su grupo,

SI

En caso afirmativo, indique las circunstancias que los han motivado y si han funcionado los sistemas de control establecidos.

Riesgo materializado en el ejercicio

Medidas adoptadas por los gobiernos estatal y autonómicos para reducir déficit público sanitario

Circunstancias que lo han motivado

Medidas de contención del gasto farmacéutico, adoptadas por el Gobierno en virtud del Real Decreto-ley 16/2012, de 20 de abril, de medidas urgentes para garantizar la sostenibilidad del Sistema Nacional de Salud y mejorar la calidad y seguridad de sus prestaciones (B.O.E. número 98 de 24 de abril del 2012), así como políticas generales de potenciación de la dispensación de genéricos y medidas particulares adoptadas a nivel autonómico.

Funcionamiento de los sistemas de control

Entre las medidas recogidas en el Real Decreto-ley 16/2012 destacan (i) el establecimiento de un régimen de copago farmacéutico en los supuestos de prestación farmacéutica ambulatoria en función del nivel de renta del asegurado; y (ii) la actualización de la lista de medicamentos excluidos de la prestación farmacéutica del Sistema Nacional de Salud, debiendo motivarse las exclusiones atendiendo a diferentes criterios, entre los que se encuentra el estar indicados en el tratamiento de síntomas menores. Asimismo, la reforma del Gobierno también establece la creación de una plataforma de compras centralizada para que las comunidades adquieran de forma conjunta medicamentos hospitalarios y tecnología médica. Por otro lado, las políticas generales de potenciación de las dispensación de genéricos, así como medidas particulares adoptadas a nivel autonómico, están contribuyendo, directa o indirectamente, a una caída constante de la demanda farmacéutica por parte de las comunidades autónomas. El Comité de Auditoría está llevando a cabo un exhaustivo seguimiento de la entrada en vigor y aplicación de dicha normativa para minimizar su impacto sobre la consecución de los objetivos de la Sociedad. De acuerdo con lo anterior y con la Política de Control y Gestión de Riesgos de la Sociedad, este riesgo se ha catalogado como financiero, y se ha procedido a su estimación atendiendo (i) a la frecuencia o probabilidad de ocurrencia del mismo, que en este caso es del 100% (dado que la adopción de las medidas es ya efectiva), y (ii) a la valoración de la pérdida resultante de su materialización.

Para contrarrestar el impacto de estas medidas ROVI sigue trabajando en un plan de ahorro interno que pasa principalmente por intentar mejorar la eficacia de sus procesos operativos internos y externos y cuenta con ciertos derechos de licencia sobre productos farmacéuticos aún pendiente de ejercitar.

Asimismo, la rápida expansión internacional del principal producto de la Sociedad, Bemiparina, refrenda cada día su papel como uno de los motores de crecimiento de la Sociedad a medio plazo.

Aunque la lista de medicamentos excluidos de la financiación del Sistema Nacional de Salud se publicó sin impacto material para la cartera de productos de ROVI, el Comité consideró que el copago así como el resto de medidas introducidas por el Real Decreto-ley 16/2012, como la creación de la plataforma de compras, podrían tener un impacto sensible en las cuentas de ROVI.

D.3 Indique si existe alguna comisión u otro órgano de gobierno encargado de establecer y supervisar estos dispositivos de control.

SI

En caso afirmativo detalle cuales son sus funciones.

Nombre de la comisión u órgano

Comité de Auditoría

Descripción de funciones

(a) Identificar 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) Identificar la fijación del nivel de riesgo que la Sociedad considere aceptable.(c) Identificar las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse.(d) Identificar 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.

D.4 Identificación y descripción de los procesos de cumplimiento de las distintas regulaciones que afectan a su sociedad y/o a su grupo.

La Sociedad, como sociedad anónima cotizada, está sometida (i) a la regulación general que vincula a las sociedades anónimas y, en particular, a la Ley de Sociedades de Capital y su legislación de desarrollo, y (ii) a la normativa específica sobre el mercado de valores vigente en cada momento.

El Reglamento del Consejo recoge, por un lado, que el Comité de Auditoría ha de vigilar el buen funcionamiento de los sistemas de información y control internos, así como su eficacia, y por otro, que el Secretario del Consejo cuidará de la legalidad formal y material de las actuaciones del Consejo y de que sus procedimientos y reglas de gobierno sean respetados y regularmente revisados.

Además el sector en el que se encuentra la Sociedad está afectado por numerosas regulaciones específicas en cada una de las diferentes actividades desarrolladas, para las cuales la Sociedad ha establecido los departamentos y los recursos necesarios para garantizar el cumplimiento de las leyes y el buen funcionamiento de la sociedad.

E - JUNTA GENERAL

E.1 Indique y en su caso detalle si existen diferencias con el régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA) respecto al quórum de constitución de la Junta General

NO

	% de quórum distinto al establecido en art. 102 LSA para supuestos generales	% de quórum distinto al establecido en art. 103 LSA para supuestos especiales del art. 103
Quórum exigido en 1ª convocatoria	0	0
Quórum exigido en 2ª convocatoria	0	0

E.2 Indique y en su caso detalle si existen diferencias con el régimen previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA) para el régimen de adopción de acuerdos sociales.

NO

Describe en qué se diferencia del régimen previsto en la LSA.

E.3 Relacione los derechos de los accionistas en relación con las juntas generales, que sean distintos a los establecidos en la LSA.

Los derechos de los accionistas en relación con las Juntas Generales son los que establece la Ley de Sociedades de Capital, y que se encuentran asimismo detalladamente expuestos en el Reglamento de la Junta General (el Reglamento) aprobado por la misma en su reunión de 24 de octubre de 2007 y modificado con fechas 14 de junio de 2011 y 13 de junio 2012, cuyo texto íntegro se encuentra a disposición del público en la página web de la Sociedad (www.rovi.es).

E.4 Indique, en su caso, las medidas adoptadas para fomentar la participación de los accionistas en las juntas generales.

La Sociedad promueve la participación informada de los accionistas en las Juntas Generales e implementa cuantas medidas sean oportunas para facilitar que la Junta General de Accionistas ejerza efectivamente las funciones que le son propias conforme a la Ley y a los Estatutos Sociales.

Por este motivo los Estatutos y el Reglamento de la Junta General de la Sociedad prevén que:

. Los accionistas tendrán a su disposición toda la documentación necesaria para poder debatir sobre los asuntos del orden del día previsto para las Juntas Generales con la antelación suficiente. Tales documentos se publican en la página Web de la Sociedad (artículo 8 del Reglamento de la Junta y concordante en los Estatutos).

. Los accionistas pueden delegar la representación y el voto en otra persona, aunque no tenga la condición de accionista, en el caso de no poder acudir personalmente a las reuniones de la Junta General. Dicha delegación podrá efectuarse mediante los medios de comunicación a distancia previstos por la Sociedad (artículo 12 del Reglamento de la Junta y concordantes en dicho Reglamento y en los Estatutos Sociales).

. Los accionistas tendrán la facultad de emitir su voto sobre las propuestas relativas a puntos comprendidos en el orden del día de cualquier Junta General a través de medios de comunicación a distancia previstos por la Sociedad, siempre que dichos votos se reciban por la Sociedad, antes de las veinticuatro horas del día inmediatamente anterior al previsto para la celebración de la Junta General en primera convocatoria (artículo 24 del Reglamento de la Junta y concordantes en dicho Reglamento y en los Estatutos Sociales).

Asimismo, la Sociedad desarrolla una política de fomento de la participación de los accionistas en la Junta General con las siguientes medidas:

. Celebración de la Junta General en un local con las mejores condiciones para el desarrollo y seguimiento de la reunión, con un gran aforo y ubicado en el centro de la localidad en la que se encuentra el domicilio social.

. Asistencia y orientación personalizada a los accionistas que deseen intervenir, a través del personal presente en la Junta.

Asimismo, desde la convocatoria y hasta la celebración de cada Junta General de Accionistas, se habilitará un Foro Electrónico de Accionistas en la página web de la Sociedad, al que podrán acceder con las debidas garantías tanto los accionistas individuales como las asociaciones voluntarias que puedan constituir en los términos legalmente previstos, con el fin de facilitar su comunicación con carácter previo a la celebración de cada Junta General. En el Foro podrán publicarse propuestas que pretendan presentarse como complemento del orden del día anunciado en la convocatoria, solicitudes de adhesión a tales propuestas, iniciativas para alcanzar el porcentaje suficiente para ejercer un derecho de minoría previsto en la ley, así como ofertas o peticiones de representación voluntaria.

E.5 Indique si el cargo de presidente de la Junta General coincide con el cargo de presidente del Consejo de Administración. Detalle, en su caso, qué medidas se adoptan para garantizar la independencia y buen funcionamiento de la Junta General:

SI

Detalles las medidas
<p>El artículo 33 de los Estatutos Sociales de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. establece que la Junta General será presidida por el Presidente del Consejo de Administración y, en su defecto, por el Vicepresidente. El Presidente estará asistido por un Secretario, un Vicesecretario o por ambos. A estos efectos, la independencia y el buen funcionamiento de la Junta General están garantizados a través de las previsiones que se establecen en el Reglamento de la Junta.</p> <p>Sin perjuicio de lo establecido en la Ley de Sociedades de Capital sobre la convocatoria judicial, corresponde al Consejo de Administración la convocatoria de la Junta General de Accionistas, que deberá ser necesariamente convocada cuando lo soliciten uno o varios accionistas que sean titulares de, al menos, un cinco por ciento del capital social. En este supuesto, la Junta deberá ser convocada para celebrarse dentro de los dos meses siguientes a la fecha en que se hubiere requerido notarialmente a los Administradores para convocarla, incluyendo necesariamente en el orden del día los asuntos que hubiesen sido objeto de solicitud.</p> <p>Las Juntas Generales de Accionistas serán convocadas mediante anuncio publicado en (i) el Boletín Oficial del Registro Mercantil o en uno de los diarios de mayor circulación en España, (ii) en la página web de la Sociedad y (iii) la página web de la CNMV, por lo menos un mes antes de la fecha fijada para su celebración. Asimismo, el anuncio se remitirá como Hecho Relevante a la CNMV</p> <p>El anuncio de convocatoria contendrá el lugar, fecha y hora de la reunión en primera y, en su caso, segunda convocatoria, así como el orden del día de la Junta, redactado con claridad y precisión. En dicho anuncio también se harán constar los requisitos exigidos para poder asistir a la Junta y los medios de acreditarlos ante la Sociedad.</p> <p>El derecho de los accionistas de hacerse representar en la Junta por otra persona será expresado en el anuncio de convocatoria de la reunión, así como el derecho de información que asiste a los accionistas, la forma de ejercerlo, y los medios de comunicación a distancia que, de conformidad con la Ley, los Estatutos, y el Reglamento de la Junta General pueden utilizar los accionistas para hacer efectivos estos derechos.</p> <p>Además, desde la fecha de publicación de la convocatoria de la Junta General, se incorporarán a la página web de la Sociedad los documentos relativos a la Junta General, con información sobre el orden del día, las propuestas que realice el Consejo de Administración, así como cualquier información relevante que puedan precisar los accionistas para emitir su voto.</p> <p>Los accionistas podrán solicitar del Consejo de Administración las informaciones o aclaraciones que estimen precisas, o formular por escrito las preguntas que estimen pertinentes, acerca de los asuntos comprendidos en el orden del día o sobre la información accesible al público que se hubiera facilitado por la Sociedad a la CNMV desde la celebración de la Junta inmediatamente anterior. Igualmente, los accionistas podrán ejercer su derecho de información durante el turno de intervenciones en la celebración de la Junta, conforme a lo establecido en los artículos 21 y 22 del Reglamento de la Junta</p>

Detalles las medidas

General de Accionistas de la Sociedad.

A las Juntas Generales de Accionistas podrán asistir todos los accionistas, cualquiera que sea el número de acciones de que sean titulares siempre que, con cinco días de antelación a aquél en que haya de celebrarse la Junta, estén inscritas en el correspondiente registro de anotaciones en cuenta.

De conformidad con lo que se disponga en los Estatutos, el voto de las propuestas sobre los puntos comprendidos en el orden del día de cualquier clase de Junta General podrá delegarse o ejercitarse por el accionista mediante correspondencia postal, comunicación electrónica o cualquier otro medio de comunicación a distancia que, a juicio del Consejo de Administración en acuerdo previo adoptado al efecto y debidamente publicado, permita verificar debidamente la identidad del accionista que ejerce su derecho al voto.

El artículo 34 de los Estatutos de la Sociedad confiere al Presidente de la Junta las más amplias facultades que sean necesarias para el mejor desarrollo de la Junta General. Concretamente, establece que el Presidente someterá a deliberación los asuntos incluidos en el orden del día y dirigirá los debates con el fin de que la reunión se desarrolle de forma ordenada. A tal efecto gozará de las oportunas facultades de orden y disciplina pudiendo llegar a disponer la expulsión de quienes perturben el normal desarrollo de la reunión e incluso acordar la interrupción momentánea de la sesión. En desarrollo de esas facultades el artículo 21 del Reglamento de la Junta General de Accionistas de la Sociedad dispone que las intervenciones de los accionistas se producirán previa fijación de turnos por el Presidente, quien, sin perjuicio de otras actuaciones podrá: determinar el tiempo máximo de cada intervención, limitar el tiempo de uso de la palabra, solicitar a los intervinientes aclaraciones, moderar las intervenciones, solicitar el abandono del local, etc.

Igualmente el Reglamento de la Junta contiene, entre otros, preceptos relativos a la formación de la lista de asistentes, desarrollo de las Juntas y votación de las propuestas de acuerdos para favorecer el buen funcionamiento de la Junta General.

Los Administradores podrán requerir la presencia de Notario para que levante acta de la Junta, estando obligados a hacerlo siempre que, con cinco días de antelación al previsto para la celebración de la Junta, lo soliciten accionistas que representen, al menos, el uno por ciento del capital social. En este caso el Presidente y el Secretario de la Junta General no intervendrían en la elaboración del acta, que se encomendaría a un fedatario público, con la consiguiente garantía de neutralidad para los accionistas.

E.6 Indique, en su caso, las modificaciones introducidas durante el ejercicio en el reglamento de la Junta General.

La Junta General de Accionistas de ROVI celebrada el 13 de junio de 2012 decidió modificar diversos artículos del Reglamento de la Junta General de Accionistas a los efectos de: (i) incorporar los cambios normativos introducidos a raíz de la entrada en vigor el 2 de octubre de 2011 de la Ley 25/2011, de 1 de agosto, de reforma parcial de la Ley de Sociedades de Capital y de incorporación de la Directiva 2007/36/CE, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 11 de julio, sobre el ejercicio de determinados derechos de los accionistas de sociedades cotizadas y del Real Decreto-ley 9/2012, de 16 de marzo, de simplificación de las obligaciones de información y documentación de fusiones y escisiones de sociedades de capital en virtud del cual se modifica, entre otras, la Ley de Sociedades de Capital; y (ii) introducir mejoras de carácter técnico en su redacción. En particular, se modificaron los siguientes artículos: 3 ('La Junta General'), 6 ('Convocatoria de la Junta General'), 7 ('Anuncio de convocatoria'), 8 ('Puesta a disposición de información desde la fecha de la convocatoria en la página web de la Sociedad'), 9 ('Derecho de información previo a la celebración de la Junta General'), 12 ('Representación'), 13 ('Solicitud pública de representación'), 20 ('Solicitudes de intervención'), 22 ('Derecho de información durante la celebración de la Junta General'), 25 ('Votación de las propuestas de acuerdos') y 28 ('Publicidad de los acuerdos'). Asimismo, se acordó incorporar un nuevo artículo 12.bis ('Conflicto de intereses del representante').

Esta modificación del Reglamento de la Junta General de Accionistas fue comunicada a la CNMV mediante Hecho Relevante de fecha 13 de junio de 2012, con número de registro de entrada 166619.

E.7 Indique los datos de asistencia en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe:

Datos de asistencia					
Fecha Junta General	% de presencia física	% en representación	% voto a distancia		Total
			Voto electrónico	Otros	
13/06/2012	68,477	14,589	0,000	0,019	83,085

E.8 Indique brevemente los acuerdos adoptados en las juntas generales celebrados en el ejercicio al que se refiere el presente informe y porcentaje de votos con los que se ha adoptado cada acuerdo.

1. Examen y aprobación, en su caso, de las cuentas anuales individuales de la Sociedad (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria) y de las consolidadas de la Sociedad con sus sociedades dependientes (balance, cuenta de resultados, estado de resultado global, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria), así como del informe de gestión individual de la Sociedad y del informe de gestión consolidado de la Sociedad con sus sociedades dependientes, todos ellos correspondientes al ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2011.

Se aprobó con el voto a favor del 99,120% del capital presente y representado.

2. Examen y aprobación, en su caso, de la propuesta de aplicación del resultado correspondiente al ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2011.

Se aprobó con el voto a favor del 99,120% del capital presente y representado.

3. Examen y aprobación, en su caso, de la gestión y actuación del Consejo de Administración durante el ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2011.

Se aprobó con el voto a favor del 99,118% del capital presente y representado.

4. Examen y aprobación, en su caso, de la retribución anual de los miembros del Consejo de Administración para el ejercicio 2012.

Se aprobó con el voto a favor del 99,120% del capital presente y representado.

5. Modificación, en su caso, de los siguientes artículos de los Estatutos Sociales para su adaptación a las modificaciones introducidas por la normativa recientemente aprobada; así como para introducir determinadas mejoras de carácter técnico:

5.1 Modificación de los artículos 25 ('Convocatoria de las Juntas Generales') y 31 ('Derecho de Información') de la Sección I del Título V de los Estatutos Sociales.

Se aprobó con el voto a favor del 99,120% del capital presente y representado.

5.2 Modificación de los artículos 42 ('Reuniones del Consejo de Administración'), 43 ('Desarrollo de las sesiones') y 45 ('Retribución de los consejeros') de la Sección II del Título V de los Estatutos Sociales.

Se aprobó con el voto a favor del 99,120% del capital presente y representado.

5.3 Modificación del artículo 46 ('Órganos delegados del Consejo') de la Sección III del Título V de los Estatutos Sociales.

Se aprobó con el voto a favor del 99,120% del capital presente y representado.

5.4 Modificación del artículo 49 ('Página web corporativa') del Título VI de los Estatutos Sociales.

Se aprobó con el voto a favor del 99,120% del capital presente y representado.

6. Modificación, en su caso, de los siguientes artículos del Reglamento de la Junta General de Accionistas para su adaptación a las modificaciones introducidas por la normativa recientemente aprobada; así como para introducir determinadas mejoras de carácter técnico:

6.1 Modificación del artículo 3 ('La Junta General') del Título II del Reglamento de la Junta General.

Se aprobó con el voto a favor del 99,121% del capital presente y representado.

6.2 Modificación de los artículos 6 ('Convocatoria de la Junta General'), 7 ('Anuncio de convocatoria'), 8 ('Puesta a disposición de información desde la fecha de la convocatoria en la página web de la Sociedad') y 9 ('Derecho de información previo a la celebración de la Junta General') del Título III del Reglamento de la Junta General.

Se aprobó con el voto a favor del 99,121% del capital presente y representado.

6.3 Modificación de los artículos 12 ('Representación') y 13 ('Solicitud pública de representación'), e inserción de un nuevo artículo 12 bis ('Conflicto de intereses del representante') en el Capítulo I del Título IV del Reglamento de Junta General.

Se aprobó con el voto a favor del 99,121% del capital presente y representado.

6.4 Modificación de los artículos 20 ('Solicitudes de intervención') y 22 ('Derecho de información durante la celebración de la Junta General') del Capítulo III del Título IV del Reglamento de la Junta General.

Se aprobó con el voto a favor del 99,121% del capital presente y representado.

6.5 Modificación de los artículos 25 ('Votación de las propuestas de acuerdos') y 28 ('Publicidad de los acuerdos') del Capítulo IV del Título IV del Reglamento de la Junta General.

Se aprobó con el voto a favor del 99,121% del capital presente y representado.

7. Reelección y ratificación, en su caso, de consejeros por el plazo estatutario:

7.1 Reelección como consejero de D. Juan López-Belmonte López.

Se aprobó con el voto a favor del 95,140% del capital presente y representado.

7.2 Reelección como consejero de D. Enrique Castellón Leal.

Se aprobó con el voto a favor del 95,118% del capital presente y representado.

7.3 Reelección como consejero de D. Juan López-Belmonte Encina.

Se aprobó con el voto a favor del 91,414% del capital presente y representado.

7.4 Reelección como consejero de D. Javier López-Belmonte Encina.

Se aprobó con el voto a favor del 91,389% del capital presente y representado.

7.5 Reelección como consejero de D. Iván López-Belmonte Encina.

Se aprobó con el voto a favor del 99,120% del capital presente y representado.

7.6 Ratificación, en su caso, del nombramiento de D. Gonzalo Suárez Martín como Consejero dominical de la Sociedad y reelección del mismo por el plazo estatutario.

Se aprobó con el voto a favor del 99,120% del capital presente y representado.

8. Ratificación y aprobación, en su caso, de la página web corporativa.

Se aprobó con el voto a favor del 99,120% del capital presente y representado.

9. Reelección, en su caso, de los auditores de cuentas de la Sociedad y de su grupo para el ejercicio 2012.

Se aprobó con el voto a favor del 99,008% del capital presente y representado.

10. Delegación de facultades para la formalización e inscripción de los acuerdos adoptados por la Junta General y para llevar a cabo el preceptivo depósito de cuentas.

Se aprobó con el voto a favor del 99,120% del capital presente y representado.

PUNTOS DE CARÁCTER CONSULTIVO

11. Informe anual sobre remuneraciones de los consejeros de la Sociedad.

Se aprobó con el voto a favor del 91,969% del capital presente y representado.

PUNTOS DE CARÁCTER INFORMATIVO

12. Información sobre las modificaciones parciales del Reglamento del Consejo de Administración de la Sociedad.

E.9 Indique si existe alguna restricción estatutaria que establezca un número mínimo de acciones necesarias para asistir a la Junta General.

NO

Número de acciones necesarias para asistir a la Junta General	
---	--

E.10 Indique y justifique las políticas seguidas por la sociedad referente a las delegaciones de voto en la junta general.

La Sociedad asume la política de fomentar la mayor asistencia posible a la Junta de todos los accionistas. El artículo 30 de los Estatutos Sociales dispone que todo accionista que tenga derecho de asistencia podrá hacerse representar en la Junta General por medio de otra persona, aunque ésta no sea accionista. La representación podrá otorgarse mediante correspondencia postal o comunicación electrónica, siendo de aplicación en este caso lo previsto para la emisión del voto por los citados medios, en la

medida en que no sea incompatible con la naturaleza de la representación.

Por su parte, el artículo 12 del Reglamento de la Junta General, desarrolla las delegaciones estableciendo lo siguiente:

. Los accionistas con derecho de asistencia podrán delegar su representación en otra persona, aunque no sea accionista de la Sociedad, cumpliendo los requisitos y formalidades exigidos por la Ley y los Estatutos Sociales.

. Sin perjuicio de lo previsto en el artículo 187 de la Ley de Sociedades de Capital, la representación, que será especial para cada Junta, deberá conferirse por escrito. Cuando se confiera por medios de comunicación a distancia, sólo se reputará válida la que se efectúe:

a) Mediante correspondencia postal, remitiendo a la Sociedad la tarjeta de asistencia expedida por la entidad o entidades encargadas de la llevanza del registro de anotaciones en cuenta debidamente firmada y cumplimentada por el accionista u otro medio escrito que, a juicio del Consejo de Administración en acuerdo previo adoptado al efecto, permita verificar debidamente la identidad del accionista que confiere su representación y la del delegado que designa.

b) A través de medios de comunicación electrónica a distancia que garanticen debidamente la representación atribuida y la identidad del representado. Será admitida la representación otorgada por estos medios cuando el documento electrónico en cuya virtud se confiere incorpore la firma electrónica legalmente reconocida empleada por el representado u otra clase de firma que, mediante acuerdo adoptado al efecto con carácter previo, considere el Consejo de Administración que reúne adecuadas garantías de autenticidad y de identificación del accionista que confiere su representación.

Para su validez, la representación conferida por cualquiera de los citados medios de comunicación a distancia habrá de recibirse por la Sociedad antes de las veinticuatro horas del día anterior al previsto para la celebración de la Junta en primera convocatoria.

. El Presidente y el Secretario de la Junta General gozarán de las más amplias facultades, en cuanto en Derecho sea posible, para resolver las dudas, aclaraciones o reclamaciones suscitadas en relación con la lista de asistentes y con las delegaciones o representaciones y, en consecuencia, admitir o no la validez del documento o medio acreditativo de la representación.

. En el supuesto de solicitud pública de la representación, se aplicarán las reglas contenidas en la Ley de Sociedades de Capital y normativa de desarrollo. En particular, el documento en el que conste la representación deberá contener, además de la fecha de celebración de Junta General, el orden del día, la identidad del representante y representado, el número de acciones de las que es titular el accionista que otorgue la representación y las instrucciones sobre el sentido del voto del accionista que otorga la representación en cada uno de los puntos del orden del día, sujeto en todo caso a lo previsto en la Ley. Se entenderá que ha habido solicitud pública de representación cuando una misma persona ejercite la representación de más de tres accionistas.

. La representación es siempre revocable. La asistencia del accionista a la Junta supone la revocación de cualquier delegación, cualquiera que sea la fecha de ésta. Asimismo, las delegaciones conferidas con posterioridad a la emisión del voto a distancia se tendrán por no efectuadas.

E.11 Indique si la compañía tiene conocimiento de la política de los inversores institucionales de participar o no en las decisiones de la sociedad:

NO

E.12 Indique la dirección y modo de acceso al contenido de gobierno corporativo en su página Web.

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 pestaña de la barra izquierda correspondiente a Gobierno Corporativo.

F - 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 supuesto de no cumplir alguna de ellas, explique las recomendaciones, normas, prácticas o criterios, que aplica la sociedad.

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.9, B.1.22, B.1.23 y E.1, E.2

Cumple

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: C.4 y C.7

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.

Cumple

4. Que las propuestas detalladas de los acuerdos a adoptar en la Junta General, incluida la información a que se refiere la recomendación 28, se hagan públicas en el momento de la publicación del anuncio de la convocatoria de la Junta.

Cumple

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.

Ver epígrafe: E.8

Cumple

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.

Ver epígrafe: E.4

Cumple

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

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: B.1.10, B.1.13, B.1.14 y D.3

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.

Ver epígrafe: B.1.14

- 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.

Ver epígrafe: B.1.14

- 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: C.1 y C.6

Cumple

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: B.1.1

Cumple

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.2, A.3, B.1.3 y B.1.14

Cumple Parcialmente

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 al 31 de diciembre aunque la casi totalidad del año han sido 3) no constituyen una amplia mayoría en el Consejo (6 miembros desde el 8 de noviembre de 2012 pero 7 hasta entonces).

11. Que si existiera algún consejero externo que no pueda ser considerado dominical ni independiente, la sociedad explique tal circunstancia y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya con sus accionistas.

Ver epígrafe: B.1.3

No Aplicable

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

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

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

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

Ver epígrafes: B.1.3, A.2 y A.3

Cumple

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

Ver epígrafe: B.1.3

Cumple

14. 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: B.1.3 y B.1.4

Cumple

15. Que cuando sea escaso o nulo el número de consejeras, el Consejo explique los motivos y las iniciativas adoptadas para corregir tal situación; y que, en particular, 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: B.1.2, B.1.27 y B.2.3

Explique

La Sociedad aplica un criterio profesional en la designación de sus consejeros, indistintamente de cuál sea su género.

16. 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 epígrafe: B.1.42

Cumple

17. 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: B.1.21

Cumple

18. 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: B.1.34

Cumple

19. 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: B.1.29

Cumple

20. 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: B.1.28 y B.1.30

Cumple

21. 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.

No Aplicable

22. 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 epígrafe: B.1.19

Cumple

23. 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: B.1.42

Cumple

24. 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: B.1.41

Cumple

25. 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

26. 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: B.1.8, B.1.9 y B.1.17

Cumple Parcialmente

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.

27. 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: B.1.2

Cumple

28. 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

29. Que los consejeros independientes no permanezcan como tales durante un período continuado superior a 12 años.

Ver epígrafe: B.1.2

Cumple

30. 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 B.1.2

Cumple

31. 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 descritas en el epígrafe 5 del apartado III de definiciones de este Código.

También podrá proponerse el cese de consejeros independientes de resultas 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 12.

Ver epígrafes: B.1.2, B.1.5 y B.1.26

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.

32. 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 124 de la Ley de Sociedades Anónimas, 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 de cuenta, de forma razonada, en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafes: B.1.43 y B.1.44

Cumple

33. 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.

No Aplicable

34. 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: B.1.5

Cumple

35. Que la política de retribuciones aprobada por el Consejo se pronuncie como mínimo sobre las siguientes cuestiones:

- a) Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen;
 - b) Conceptos retributivos de carácter variable, incluyendo, en particular:
 - i) Clases de consejeros a los que se apliquen, así como explicación de la importancia relativa de los conceptos retributivos variables respecto a los fijos.
 - ii) Criterios de evaluación de resultados en los que se base cualquier derecho a una remuneración en acciones, opciones sobre acciones o cualquier componente variable;
 - iii) Parámetros fundamentales y fundamento de cualquier sistema de primas anuales (bonus) o de otros beneficios no satisfechos en efectivo; y
 - iv) Una estimación del importe absoluto de las retribuciones variables a las que dará origen el plan retributivo propuesto, en función del grado de cumplimiento de las hipótesis u objetivos que tome como referencia.
- c) Principales características de los sistemas de previsión (por ejemplo, pensiones complementarias, seguros de vida y figuras análogas), con una estimación de su importe o coste anual equivalente.
 - d) Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos, entre las que se incluirán:
 - i) Duración;
 - ii) Plazos de preaviso; y
 - iii) Cualesquiera otras cláusulas relativas a primas de contratación, así como indemnizaciones o blindajes por resolución anticipada o terminación de la relación contractual entre la sociedad y el consejero ejecutivo.

Ver epígrafe: B.1.15

Cumple

36. 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.

Ver epígrafes: A.3 y B.1.3

Cumple

37. 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

38. 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.

No Aplicable

39. Que en caso de retribuciones variables, las políticas retributivas incorporen 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

40. Que el Consejo someta a votación de la Junta General de Accionistas, como punto separado del orden del día, y con carácter consultivo, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros. Y que dicho informe se ponga a disposición de los accionistas, ya sea de forma separada o de cualquier otra forma que la sociedad considere conveniente.

Dicho informe se centrará especialmente en la política de retribuciones aprobada por el Consejo para el año ya en curso, así como, en su caso, la prevista para los años futuros. Abordará todas las cuestiones a que se refiere la Recomendación 35, salvo aquellos extremos que puedan suponer la revelación de información comercial sensible. Hará hincapié en los cambios más significativos de tales políticas sobre la aplicada durante el ejercicio pasado al que se refiera la Junta General. Incluirá también un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones en dicho ejercicio pasado.

Que el Consejo informe, asimismo, del papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones en la elaboración de la política de retribuciones y, si hubiera utilizado asesoramiento externo, de la identidad de los consultores externos que lo hubieran prestado.

Ver epígrafe: B.1.16

Cumple

41. Que la Memoria detalle las retribuciones individuales de los consejeros durante el ejercicio e incluya:

- a) El desglose individualizado de la remuneración de cada consejero, que incluirá, en su caso:
 - i) Las dietas de asistencia u otras retribuciones fijas como consejero;
 - ii) La remuneración adicional como presidente o miembro de alguna comisión del Consejo;
 - iii) Cualquier remuneración en concepto de participación en beneficios o primas, y la razón por la que se otorgaron;
 - iv) Las aportaciones a favor del consejero a planes de pensiones de aportación definida; o el aumento de derechos consolidados del consejero, cuando se trate de aportaciones a planes de prestación definida;
 - v) Cualesquiera indemnizaciones pactadas o pagadas en caso de terminación de sus funciones;
 - vi) Las remuneraciones percibidas como consejero de otras empresas del grupo;
 - vii) Las retribuciones por el desempeño de funciones de alta dirección de los consejeros ejecutivos;
 - viii) Cualquier otro concepto retributivo distinto de los anteriores, cualquiera que sea su naturaleza o la entidad del grupo que lo satisfaga, especialmente cuando tenga la consideración de operación vinculada o su omisión distorsione la imagen fiel de las remuneraciones totales percibidas por el consejero.
- b) El desglose individualizado de las eventuales entregas a consejeros de acciones, opciones sobre acciones o cualquier otro instrumento referenciado al valor de la acción, con detalle de:

- i) Número de acciones u opciones concedidas en el año, y condiciones para su ejercicio;
 - ii) Número de opciones ejercidas durante el año, con indicación del número de acciones afectas y el precio de ejercicio;
 - iii) Número de opciones pendientes de ejercitar a final de año, con indicación de su precio, fecha y demás requisitos de ejercicio;
 - iv) Cualquier modificación durante el año de las condiciones de ejercicio de opciones ya concedidas.
- c) Información sobre la relación, en dicho ejercicio pasado, entre la retribución obtenida por los consejeros ejecutivos y los resultados u otras medidas de rendimiento de la sociedad.

Cumple

42. 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: B.2.1 y B.2.6

No Aplicable

43. 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.

No Aplicable

44. 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: B.2.1 y B.2.3

Cumple Parcialmente

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

45. 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.

Cumple

46. 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

47. 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.

Cumple

48. 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

49. 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 epígrafes: D

Cumple

50. Que corresponda al Comité de Auditoría:

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

- a) Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.
- b) Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente.
- c) 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.
- d) 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) Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación.

- b) Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones.
- c) 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.
 - ii) Que se asegure de que la sociedad y el auditor respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor y, en general, las demás normas establecidas para asegurar la independencia de los auditores;
 - iii) Que en caso de renuncia del auditor externo examine las circunstancias que la hubieran motivado.
- d) En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren.

Ver epígrafes: B.1.35, B.2.2, B.2.3 y D.3

Cumple

51. 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

52. 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: B.2.2 y B.2.3

Cumple

53. 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: B.1.38

Cumple

54. 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: B.2.1

Cumple

55. 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: B.2.3

Cumple

56. 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

57. 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: B.1.14 y B.2.3

Cumple

58. 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

G - OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

Si considera que existe algún principio o aspecto relevante relativo a las prácticas de gobierno corporativo aplicado por su sociedad, que no ha sido abordado por el presente Informe, a continuación, mencione y explique su contenido.

Apartado A.2

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

Apartado A.3

Las acciones de titularidad directa de D. Juan López-Belmonte López (1.615.810) se han aportado en el año 2012 a la sociedad Inversiones Clidia, S.L, en el marco de un aumento de capital mediante aportaciones no dinerarias de esta sociedad.

Apartado A.5

La sociedad mantiene con Banco Mare Nostrum, S.A., que ha sido titular de una participación significativa hasta el 17 de septiembre de 2012, un Aval Riesgo de Firma por importe de 2.650 miles de euros y por plazo de 99 meses y un préstamo a largo plazo de Caja Granada (hoy integrada en Banco Mare Nostrum) por valor de 2.500 miles de euros, que devenga un interés anual de Euribor más 0'5%. La cantidad concebida por este préstamo se destina a la construcción del Centro de Investigación y Desarrollo Tecnológico de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A., en Granada, situado en el Parque Tecnológico de la Salud de Granada. El saldo pendiente de devolución por parte de la Sociedad a 31 de diciembre de 2012 era de 1.022 miles de euros.

Apartado B.1.2

D. Francisco de Paula Lombardo Enríquez presentó su dimisión como consejero de la Sociedad mediante carta enviada a todos los consejeros con fecha 24 de abril 2012. Con el fin de cubrir la vacante producida, el Consejo de Administración, en su reunión de 25 de abril de 2012, acordó designar por cooptación a D. Gonzalo Suárez Martín, a propuesta de Banco Mare Nostrum, ratificando dicho nombramiento la Junta General de Accionistas en su reunión de 13 Junio de 2012.

D. Gonzalo Suárez Martín notificó a la Sociedad su renuncia mediante carta a todos los consejeros de fecha 8 de noviembre 2012.

Apartado B.1.3

Asimismo, D.Miguel Corsini es consejero en las siguientes sociedades:

- Mutua Madrileña Automovilista, sociedad de seguros a prima fija;
- Autoclub Mutua Madrileña, S.L.;
- MM Globalis, S.A.U de seguros y reaseguros;
- MM Hogar , S.A.U. Seguros y Reaseguros.

Apartado B.1.4

A raíz de la dimisión presentada por D. Francisco de Paula Lombardo Enríquez, la Sociedad nombró con fecha 25 de abril de 2012 como consejero dominical a D. Gonzalo Suárez Martín a propuesta de Banco Mare Nostrum teniendo en cuenta que esta sociedad era titular de una participación significativa en el capital de la Sociedad a esa fecha, y su interés mostrado por formar parte del Consejo de la Sociedad. Asimismo, conviene tomar en consideración que la dimensión del Consejo de Administración de Laboratorios Farmacéuticos ROVI, S.A. permita el nombramiento de este consejero. D. Gonzalo Suárez Martín notificó a la Sociedad su renuncia mediante carta a todos los consejeros de fecha 8 de noviembre 2012.

Apartado B.1.7

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

Asimismo forma parte del Grupo del que es sociedad dominante LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A , la Fundación denominada F.I.V., Fundación para la Investigación de vacunas, de carácter y ámbito territorial correspondiente a la Comunidad Autónoma de Andalucía. En dicha Fundación se han designado como miembros del Patronato los siguientes Consejeros Ejecutivos de ROVI, asignándoles los siguientes cargos:

- D. Juan López-Belmonte López, Presidente.
- D. Juan López-Belmonte Encina, Vicepresidente.

- D. Ivan López-Belmonte Encina, Secretario.

Asimismo, el Patronato ha decidido nombrar al Consejero Ejecutivo D. Javier López-Belmonte Encina como Gerente de la Fundación.

Apartado B.1.11

La Junta General de A

ccionistas de ROVI, celebrada el 13 de junio de 2012, acordó una retribución total anual a favor de los componentes del Consejo de Administración para el ejercicio 2012, de un máximo de un millón ochocientos setenta y nueve mil seiscientos euros (1.879.600 Euros), desglosado de la siguiente forma: Seiscientos mil euros (600.000 Euros) por el desarrollo de sus funciones como consejeros; novecientos catorce mil euros (914.000 Euros) y trescientos sesenta y cinco mil seiscientos euros (365.600 Euros) asignados a los Consejeros Ejecutivos como retribución por el ejercicio de sus funciones ejecutivas y como incentivo de cuantía variable, respectivamente. Asimismo, la Junta delegó en dicho Consejo la distribución de estas cantidades entre sus miembros en función de su dedicación y la naturaleza de sus servicios, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

En consecuencia, el Consejo de Administración ha llevado a cabo la distribución entre sus miembros de cuatrocientos once mil trescientos treinta y tres euros (411.333 Euros) de la cantidad máxima de seiscientos mil euros (600.000 Euros) aprobada por la Junta como retribución fija anual para el ejercicio 2012 por el desarrollo de sus funciones como consejeros y ha acordado la distribución entre los consejeros ejecutivos de la retribución global fija anual de novecientos catorce mil euros (914.000 Euros) de conformidad con lo estipulado en sus contratos ejecutivos (de los que se han distribuido las cantidades consignadas en los correspondientes cuadros del apartado) así como del incentivo de cuantía variable de trescientos sesenta y cinco mil seiscientos euros (365.600 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.

El ratio del apartado B.1.11 d) ha sido calculado sobre el Beneficio consolidado del grupo.

Apartado B.1.12

El importe en concepto de remuneración, incluyendo indemnizaciones, devengado por los miembros del Comité de Dirección de la Sociedad que en algún momento han ejercido como tales durante el año 2012 por el periodo correspondiente al ejercicio de su función ascendería a 1.310 miles de euros.

Apartado B.1.17

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

Apartado B.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 2012 ascienden a 227 miles de euros, y por servicios de revisión de subvenciones a 4 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 66 miles de euros.

Adicionalmente, existen honorarios devengados por servicios prestados por PricewaterhouseCoopers Jurídico y Fiscal, S.L. en el ejercicio 2012 por un importe de 325 miles de euros, consistentes en asesoramiento jurídico y tributario. A este respecto, PricewaterhouseCoopers Jurídico y Fiscal, S.L. ha asesorado a la Sociedad en materia societaria y tributaria en general, y, puntualmente, ha prestado servicios de asesoramiento para acuerdos de distribución internacional y asistencia en un proceso de inspección fiscal a la Sociedad y una de sus filiales.

Apartado B.1.40



El 23 de febrero 2012 ROVI transfirió el 50% de las participaciones sociales de la sociedad Alentia Biotech, S.L. al Grupo Ferrer Internacional, S.A.

Apartado C.2

Consultar apartado A.5 de esta sección G.

La Junta General de Accionistas de la Sociedad, en su reunión celebrada el 13 de junio de 2012, acordó el pago a los accionistas de un dividendo de 0,1269 euros brutos por acción. En virtud de dicho acuerdo, Banco Mare Nostrum y los otros accionistas significativos de la Sociedad recibieron en este concepto la cantidad correspondiente a su participación en el capital de la Sociedad.

Apartado C.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 suscrito un contrato de arrendamiento de inmueble para uso distinto de vivienda con la sociedad Beltrés, S.A. 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.

El 25 de abril de 2012 la Sociedad ha suscrito un contrato de arrendamiento de inmueble para uso distinto de vivienda (sobre el edificio empresarial ubicado en la C/ Alfonso Gómez, 45 - A) 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, tienen 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 13 de junio de 2012, acordó el pago a los accionistas de un dividendo de 0,1269 euros brutos por acción. En virtud de dicho acuerdo, Inversiones Clidia, S.L., accionista significativo que a 4 de julio de 2012 (fecha en la que el dividendo se hizo efectivo) era titular del 66,840% del capital social, percibió 4.241.008,41 euros. 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 C.5

En la reunión del Consejo de Administración de la Sociedad celebrada con fecha 25 de abril de 2012 se debatió y aprobó, previo informe favorable del Comité de Auditoría, la operación vinculada referida anteriormente relativa a la firma de un contrato de arrendamiento de inmueble entre la Sociedad y Norba Inversiones, S.L.

En relación con la misma, D. Juan López-Belmonte López se abstuvo de debatir y votar la misma por encontrarse en una situación de conflicto de interés.

Dentro de este apartado podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz, relacionados con los anteriores apartados del informe, en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, indique 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.

Definición vinculante de consejero independiente:

Indique si alguno de los consejeros independientes tiene o ha tenido alguna relación con la sociedad, sus accionistas significativos o sus directivos, que de haber sido suficientemente significativa o importante, habría determinado que el consejero no pudiera ser considerado como independiente de conformidad con la definición recogida en el apartado 5 del Código Unificado de buen gobierno:

NO

Fecha y firma:

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el Consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha

20/02/2013

Indique si ha habido Consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

NO

7

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA AL CONTENIDO DEL INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO SOBRE LOS ASPECTOS DE LA ESTRUCTURA DE CAPITAL, EL SISTEMA DE GOBIERNO Y LOS SISTEMAS INTERNOS DE CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS EN RELACIÓN CON EL PROCESO DE EMISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA DE LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI, S.A. A LOS EFECTOS DEL ARTÍCULO 61 BIS DE LA LEY DE MERCADO DE VALORES

El Consejo de Administración de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (en adelante “**ROVI**” o la “**Sociedad**”), de conformidad con lo establecido en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital, ha formulado, en su reunión de 20 de febrero de 2013, las cuentas anuales, el informe de gestión individual y consolidado y la propuesta de aplicación del resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio 2012.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 61 *bis* de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores (la “**Ley del Mercado de Valores**”), el Consejo de Administración de ROVI, ha acordado poner a disposición de sus accionistas junto con el Informe Anual de Gobierno Corporativo (el “**IAGC**”) correspondiente al ejercicio 2012, el presente informe complementario que incorpora los contenidos incluidos en el artículo 61 *bis* de la Ley del Mercado de Valores, no recogidos específicamente en ninguno de los apartados del modelo de IAGC y formularios en vigor.

En particular, el contenido adicional al que hace referencia el citado artículo es el siguiente:

a) La estructura de capital, incluidos los valores que no se negocien en un mercado regulado comunitario, con indicación, en su caso, de las distintas clases de acciones y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confiera.

A 31 de diciembre de 2012, el capital social de ROVI ascendía a 3.000.000,00 euros, dividido en 50.000.000 de acciones de 0,06 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Todas las acciones de la Sociedad son ordinarias y de una misma clase, gozando todas ellas de los mismos derechos políticos y económicos previstos en la Ley. No existen derechos de voto distintos para ningún accionista ni acciones que no sean representativas del capital. Tampoco se han emitido valores que no se negocien en un mercado regulado comunitario.

b) Cualquier restricción a la transmisibilidad de los valores y cualquier restricción al derecho de voto.

No existen restricciones estatutarias a la transmisibilidad de los valores representativos del capital social ni al ejercicio del derecho de voto.

c) 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 Estatutos Sociales 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 ES 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 Estatutos Sociales 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.

d) 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, excepto cuando su divulgación resulte seriamente perjudicial para la sociedad. Esta excepción no se aplicará cuando la sociedad esté obligada legalmente a dar publicidad a esa información.

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.

e) Los acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación laboral llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición.

No existen cláusulas de blindaje con ningún administrador, directivo o empleado de la Sociedad.

f) Descripción de las principales características de los sistemas internos de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de información financiera.

De conformidad con el artículo 5.3, segundo párrafo, del Reglamento del Consejo de Administración de ROVI, el Consejo tiene la responsabilidad de la existencia y mantenimiento de un adecuado y efectivo sistema de control interno sobre la información financiera de la Sociedad. Asimismo, el artículo 13.2, apartado segundo, sobre las funciones del Comité de Auditoría en relación con los sistemas de información y control interno, dispone en su apartado (b) que corresponde al Comité de Auditoría 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.

La Sociedad adjunta la siguiente información en relación con los 16 indicadores propuestos por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en su guía para la preparación de la descripción del sistema de control interno sobre la información financiera publicada en junio de 2010:

7

Indicador 1.- Qué órganos y/o funciones son los responsables de: (i) la existencia y mantenimiento de un adecuado y efectivo Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera (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 el Reglamento del Consejo de Administración.

Indicador 2.- Qué departamentos y/o mecanismos están encargados

- (i) del diseño y revisión de la estructura organizativa;

El diseño y la revisión de la estructura organizativa son desarrollados por la Dirección de Recursos Humanos con la involucración de la Dirección del departamento correspondiente. Existen organigramas específicos para cada área financiera, con un adecuado nivel de detalle donde se establecen las líneas de responsabilidad y autoridad.

(ii) de definir claramente las líneas de responsabilidad y autoridad, con una adecuada distribución de tareas y funciones;

Cada puesto de trabajo tiene definidas por escrito unas tareas y responsabilidades en la elaboración y supervisión de la información financiera. Las líneas de autoridad y responsabilidad están detalladas en los organigramas departamentales. Asimismo, en los procedimientos relacionados con la elaboración de la información financiera se indican las responsabilidades de las distintas áreas de la empresa.

y (iii) de que existan procedimientos suficientes para su correcta difusión en la entidad, en especial, en lo relativo al proceso de elaboración de la información financiera.

Los procedimientos relativos a la elaboración de la información financiera se comunican a los responsables de la función financiera, además de estar publicados en la Intranet de la Sociedad.

Indicador 3.- Si existen, especialmente en lo relativo al proceso de elaboración de la información financiera, los siguientes elementos:

- (i) Código de conducta, órgano de aprobación, grado de difusión e instrucción, principios y valores incluidos (indicando si hay menciones específicas al registro de operaciones y elaboración de información financiera), órgano encargado de analizar incumplimientos y de proponer acciones correctoras y sanciones.

La Sociedad posee un Código Ético, aprobado por el Consejo de Administración y de aplicación a todos los empleados, que tiene como principio fundamental de actuación para todos los empleados, a quienes ha sido comunicado, la obligación de mantener una conducta conforme a los más altos estándares de integridad, honestidad, diligencia y equidad en todas sus actividades de negocio. Todas las interacciones con accionistas y con la Sociedad en general deben estar regidas por la ética y las buenas prácticas.

Según lo establecido en el Código Ético, la Sociedad se compromete a aplicar los más altos estándares éticos y de transparencia en sus comunicaciones, registros de información e informes de cualquier tipo, financiero o referidos a sus productos y actividades. Esto conlleva la obligación de que en la confección de la contabilidad, de los estados financieros, libros, registros y cuentas del Grupo o individuales se cumplirá

7

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.

- (ii) *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.

- (iii) *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 Sociedad 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.

Indicador 4.- Cuáles son las principales características del proceso de identificación de riesgos, incluyendo los de error o fraude, en cuanto a:

- *Si el proceso existe y está documentado.*

La Sociedad cuenta con 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; 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 ROVI. 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.*

7

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.

Indicador 5.- 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 y proyecciones relevantes.

La Sociedad posee descripciones de los flujos de actividades de los principales procesos con impacto en la información financiera, entre ellos, el procedimiento de cierre contable y de elaboración de informes donde se especifica el proceso de revisión de juicios, estimaciones y proyecciones relevantes. Para cada uno de estos procedimientos se han identificado los controles más significativos y las transacciones que pudieran afectar de modo material a los estados financieros.

Indicador 6.- 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 información financiera.

La Sociedad 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. ROVI cuenta con puestos operativos disponibles en el Centro de Procesamiento de Datos 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.



Indicador 7.- Políticas y procedimientos de control interno destinados a supervisar la gestión de 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.

Indicador 8.- Procedimientos de revisión y autorización de la información financiera y la descripción del SCIIF, a publicar en los mercados de valores, indicando sus responsables.

Una vez concluido el proceso de cierre y de elaboración de informes mencionado en el indicador 5, 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 recogido en las actas de estos órganos.

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

Indicador 9.- Una función específica encargada de definir y mantener actualizadas las políticas contables ("área o departamento de políticas contables"), así como de resolver dudas o conflictos derivados de su interpretación, manteniendo una comunicación fluida con los responsables de las operaciones en la organización.

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.

Indicador 10.- Un manual de políticas contables actualizado y comunicado a las unidades a través de las que opera la entidad.

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 2012.

Indicador 11.- Mecanismos de captura y preparación de la información financiera con formatos homogéneos, de aplicación y utilización por todas las unidades de la entidad o del grupo, que soporten los estados financieros principales y las notas, así como la información que se detalle sobre el SCIIF.

Todas las sociedades que forman parte del Grupo ROVI 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 la aplicación SAP para obtener la información financiera.

Indicador 12.- Si cuenta con una función de auditoría interna que tenga entre sus competencias la de apoyo al comité de auditoría en su labor de supervisión del sistema de control interno, incluyendo el SCIIF.

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.

Indicador 13.- 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.

Indicador 14.- Una descripción del alcance de la evaluación del SCIIF realizada en el ejercicio y del procedimiento por el cual el encargado de ejecutarla 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.

Durante el ejercicio 2012 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.

Indicador 15.- Una descripción de las actividades de supervisión del SCIIF realizadas por el comité de auditoría.

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 2012 que fue examinado y aprobado por el Comité de Auditoría y que contenía, entre otros, los trabajos a realizar durante el 2012 con relación al SCIIF. El Comité de Auditoría ha recibido el Informe Anual de Auditoría relativo al ejercicio 2012 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.

Indicador 16.- 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. En caso contrario, debería informar de sus motivos.

La información sobre el SCIIF incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo de la Sociedad del ejercicio 2012 ha sido sometida a revisión por un auditor externo, incluyéndose una copia del informe emitido como Anexo a la presente.

* * *

En Madrid, a 20 de febrero de 2013





INFORME DE AUDITOR REFERIDO A LA "INFORMACIÓN RELATIVA AL SISTEMA DE CONTROL INTERNO SOBRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA (SCIIF) DE LABORATORIOS FARMACEÚTICOS ROVI, S.A. CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2012.

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 17 de abril de 2012, hemos aplicado determinados procedimientos sobre la "Información relativa al SCIIF" adjunta de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. correspondiente al ejercicio 2012, 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 2011 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.

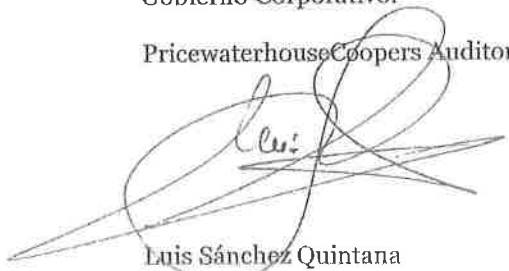
Se relacionan a continuación los procedimientos aplicados:

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.
2. Preguntas al personal encargado de la elaboración de la información detallada en el punto 1 anterior con el fin de: (i) obtener un entendimiento del proceso seguido en su elaboración; (ii) obtener información que permita evaluar si la terminología utilizada se ajusta a las definiciones del marco de referencia; (iii) obtener información sobre si los procedimientos de control descritos están implantados y en funcionamiento en la entidad.
3. Revisión de la documentación explicativa soporte de la información detallada en el punto 1 anterior, y que comprenderá, principalmente, aquella directamente puesta a disposición de los responsables de formular la información descriptiva del SCIIF. En este sentido, dicha documentación incluye informes preparados por la función de auditoría interna, alta dirección y otros especialistas internos o externos en sus funciones de soporte al comité de auditoría.
4. Comparación de la información detallada en el punto 1 anterior con el conocimiento del SCIIF de la entidad obtenido como resultado de la aplicación de los procedimientos realizados en el marco de los trabajos de la auditoría de cuentas anuales.
5. Lectura de actas de reuniones del consejo de administración, comité de auditoría y otras comisiones de la entidad a los efectos de evaluar la consistencia entre los asuntos en ellas abordados en relación al SCIIF y la información detallada en el punto 1 anterior.
6. Obtención de la carta de manifestaciones relativa al trabajo realizado adecuadamente firmada por los responsables de la preparación y formulación de la información detallada en el punto 1 anterior.

Como resultado de los procedimientos aplicados sobre la Información relativa al SCIIF no se han puesto de manifiesto inconsistencias o incidencias que puedan afectar a la misma.

Este informe ha sido preparado exclusivamente en el marco de los requerimientos establecidos por la Ley 24/2003, de 28 de julio del Mercado de Valores, modificada por la Ley 2/2011, de 4 de marzo de Economía Sostenible a los efectos de la descripción del SCIIF en los Informes Anuales de Gobierno Corporativo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Luis Sánchez Quintana
Socio

20 de febrero de 2013