



# Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.

Annual Accounts  
31 December 2018

Directors' Report  
2018

(With Independent Auditor's Report Thereon)

*(Free translation from the originals in Spanish. In the event of discrepancy, the Spanish-language versions prevail.)*



KPMG Auditores, S.L.  
Paseo de la Castellana 259 C  
28046 - Madrid

## **Independent Auditor's Report on the Annual Accounts**

*(Translation from the original in Spanish. In the event of discrepancy, the Spanish-language version prevails.)*

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

### **REPORT ON THE ANNUAL ACCOUNTS**

#### **Opinion**

---

We have audited the annual accounts of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (the "Company"), which comprise the balance sheet at 31 December 2018, and the income statement, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes.

In our opinion, the accompanying annual accounts give a true and fair view, in all material respects, of the equity and financial position of the Company at 31 December 2018, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the applicable financial reporting framework (specified in note 2 a) to the accompanying annual accounts) and, in particular, with the accounting principles and criteria set forth therein.

#### **Basis for Opinion**

---

We conducted our audit in accordance with prevailing legislation regulating the audit of accounts in Spain. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Annual Accounts* section of our report.

We are independent of the Company in accordance with the ethical requirements, including those regarding independence, that are relevant to our audit of the annual accounts in Spain pursuant to the legislation regulating the audit of accounts. We have not provided any non-audit services, nor have any situations or circumstances arisen which, under the aforementioned regulations, have affected the required independence such that this has been compromised.

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



**Key Audit Matters**

Key audit matters are those matters that, in our professional judgement, were of most significance in the audit of the annual accounts of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the annual accounts as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

<b>Capitalisation and recoverability of intangible assets</b> See notes 2c.3), 3.1, 5 and 22f) to the annual accounts	
<i>Key Audit Matter</i>	<i>How the Matter was Addressed in Our Audit</i>
<p>The Company has significant intangible assets amounting to Euros 31,618 thousand, which includes Euros 8,334 thousand of development expenses.</p> <p>The capitalisation of any development expenses requires an analysis of the compliance with the requirements established in the applicable financial reporting framework. The main risk is associated with the successful outcome of the projects and obtaining the corresponding clinical and regulatory authorisations for their subsequent marketing.</p> <p>The Company has intangible assets amounting to Euros 8,334 thousand derived from the development of a low-molecular-weight heparin, an enoxaparin biosimilar, for which authorization to market the product was obtained in the year 2017. There are no indications of impairment.</p> <p>In 2018 the Company incurred research and development expenses amounting to Euros 32,376 thousand that have not been capitalised, associated mainly with products under development based on the ISM® platform.</p> <p>Due to the significance of the balance and the high degree of judgement associated with the capitalisation and recoverability of these intangible assets, we consider this to be a key audit matter in our audit of the current year.</p>	<p>Our audit procedures included, among others, the following:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Assessment of the design and implementation of the controls associated with the process for estimating the recoverability of intangible assets and the process used to recognise research and development expenses and to identify, where applicable, any expenses that qualify for capitalisation.</li> <li>▪ We received and assessed the documentation prepared by Management in relation to the analysis of research and development expenses, particularly regarding the capitalisation of any development expenses.</li> <li>▪ Our procedures related to projects under development included an assessment of the reasonableness of the assumptions used by the Company to determine the probability of obtaining the pertinent authorisations, by considering the current stage of development.</li> <li>▪ In order to carry out the assessment mentioned in the preceding paragraphs, we held meetings with Management and key personnel of the research and development area to confirm these assumptions.</li> <li>▪ In addition, we also assessed whether the disclosures included in the annual accounts comply with the requirements of the financial reporting framework applicable to the Company.</li> </ul>



## **Other Information: Directors' Report**

---

Other information solely comprises the 2018 Directors' Report, the preparation of which is the responsibility of the Company's Directors and which does not form an integral part of the annual accounts.

Our audit opinion on the annual accounts does not encompass the directors' report. Our responsibility as regards the content of the directors' report is defined in the legislation regulating the audit of accounts, which establishes two different levels:

- a) A specific level applicable to certain information included in the Annual Corporate Governance Report, as defined in article 35.2. b) of Audit Law 22/2015, which consists solely of verifying that the aforementioned information has been provided in the directors' report, and if not, to report on this matter.
- b) A general level applicable to the rest of the information included in the directors' report, which consists of assessing and reporting on the consistency of this information with the annual accounts, based on knowledge of the entity obtained during the audit of the aforementioned accounts and without including any information other than that obtained as evidence during the audit. Also, assessing and reporting on whether the content and presentation of this part of the directors' report are in accordance with applicable legislation. If, based on the work we have performed, we conclude that there are material misstatements, we are required to report them.

Based on the work carried out, as described above, we have verified that the information referred to in paragraph a) above has been provided in the directors' report and the rest of the information contained in the directors' report is consistent with that disclosed in the annual accounts for 2018, and that the content and presentation of the report are in accordance with applicable legislation.

## **Directors' and Audit Committee's Responsibility for the Annual Accounts**

---

The Directors are responsible for the preparation of the accompanying annual accounts in such a way that they give a true and fair view of the equity, financial position and financial performance of the Company in accordance with the financial reporting framework applicable to the entity in Spain, and for such internal control as they determine is necessary to enable the preparation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the annual accounts, the Directors are responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Directors either intend to liquidate the Company or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

The audit committee is responsible for overseeing the preparation and presentation of the annual accounts.



## **Auditor's Responsibilities for the Audit of the Annual Accounts**

---

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion.

Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with prevailing legislation regulating the audit of accounts in Spain will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence economic decisions of users taken on the basis of these annual accounts.

As part of an audit in accordance with prevailing legislation regulating the audit of accounts in Spain, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the annual accounts, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, and not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Directors.
- Conclude on the appropriateness of the Directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the annual accounts or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the annual accounts, including the disclosures, and whether the annual accounts represent the underlying transactions and events in a manner that achieves a true and fair view.

We communicate with the audit committee of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.



We also provide the entity's audit committee with a statement that we have complied with the applicable ethical requirements, including those regarding independence, and to communicate with them all matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated to the audit committee of the entity, we determine those that were of most significance in the audit of the annual accounts of the current period and which are therefore the key audit matters.

We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter.

## **REPORT ON OTHER LEGAL AND REGULATORY REQUIREMENTS**

### **Additional Report to the Audit Committee** \_\_\_\_\_

The opinion expressed in this report is consistent with our additional report to the Company's audit committee dated 25 February 2019.

### **Contract Period** \_\_\_\_\_

We were appointed as auditor by the shareholders at the ordinary general meeting on 31 May 2017 for a period of three years, from the year ended 31 December 2017.

KPMG Auditores, S.L.

On the Spanish Official Register of Auditors ("ROAC") with No. S0702

*(Signed on the original in Spanish)*

José Ignacio Rodríguez Prado

On the Spanish Official Register of Auditors ("ROAC") with number 15825

25 February 2019

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

Annual Accounts and Management Report  
for the annual period ended 31 December, 2018

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

### **Note**

- Statement of Financial Position
- Income Statement
- Statement of Recognised 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 Financial derivatives and accounting hedges
  - 3.6 Inventories
  - 3.7 Equity
  - 3.8 Financial liabilities
  - 3.9 Grants received
  - 3.10 Current and deferred taxes
  - 3.11 Employee benefits
  - 3.12 Provisions and contingent liabilities
  - 3.13 Business combinations
  - 3.14 Revenue recognition
  - 3.15 Leases
  - 3.16 Foreign currency transactions
  - 3.17 Related-party transactions
  - 3.18 Health tax
- 4** Financial risk management
  - 4.1. Financial risk factors
  - 4.2 Fair value estimation
- 5** Intangible assets
- 6** Property, plant and equipment
- 7** Analysis of financial instruments
  - 7.1 Analysis by category
  - 7.2 Credit rating of financial assets
- 8** Holdings in Group companies
- 9** Interests in joint ventures
- 10** Loans and receivables
- 11** Available-for-sale financial assets
- 12** Inventories
- 13** Cash and cash equivalents
- 14** Share capital
- 15** Reserves and retained earnings
- 16** Profit for the year
- 17** Grants, donations and legacies received



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

**Note**

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

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

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Statement of Financial Position at 31 December, 2018 and 2017  
(Thousands of euros)

	Note	At 31 December	
		2018	2017
<b>NON-CURRENT ASSETS</b>		<b>99,549</b>	<b>88,352</b>
<b>Intangible assets</b>	5	<b>31,618</b>	<b>24,555</b>
<b>Property, plant and equipment</b>	6	<b>41,284</b>	<b>42,957</b>
<b>Non-current investments in Group &amp; associated companies</b>	8 & 9	<b>14,379</b>	<b>10,725</b>
Equity instruments		12,459	10,725
Credits to Group companies	8	1,920	-
<b>Non-current financial investments</b>		<b>1,480</b>	<b>1,464</b>
Equity instruments	7 & 11	63	62
Other financial assets	7 & 10	1,417	1,402
<b>Deferred tax assets</b>	21	<b>10,788</b>	<b>8,651</b>
<b>CURRENT ASSETS</b>		<b>314,411</b>	<b>170,772</b>
<b>Inventories</b>	12	<b>37,195</b>	<b>31,569</b>
<b>Trade and other receivables</b>		<b>193,373</b>	<b>103,672</b>
Trade receivables for sales of goods and services	7 & 10	37,239	29,982
Trade receivables, Group & associated companies	7 & 10	147,499	66,785
Sundry debtors	7 & 10	118	125
Employees	7 & 10	101	161
Current tax assets	23	3,414	2,228
Other credits with public authorities	23	5,002	4,391
<b>Current investments in Group &amp; associated companies</b>	7 & 10	<b>36</b>	<b>5</b>
Credits to companies		36	5
<b>Current financial investments</b>		<b>17</b>	<b>-</b>
Derivatives		17	-
<b>Current accruals and prepayments</b>		<b>3</b>	<b>-</b>
<b>Cash and cash equivalents</b>	7 & 13	<b>83,787</b>	<b>35,526</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>413,960</b>	<b>259,124</b>

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Statement of Financial Position at 31 December, 2018 and 2017  
(Thousands of euros)

	Note	At 31 December	
		2018	2017
<b>EQUITY</b>		<b>248,421</b>	<b>155,187</b>
<b>Equity</b>		<b>245,296</b>	<b>151,700</b>
Capital	14	3,364	3,000
Share premium	14	87,636	-
Reserves	15	6,959	6,959
(Treasury shares)	15	(8,812)	(8,407)
Retained earnings	15	140,568	131,475
Profit for the year	16	15,581	18,673
<b>Adjustments for change in value</b>		<b>(3)</b>	<b>(2)</b>
Available-for-sale financial assets		(3)	(2)
<b>Grants, donations and legacies received</b>	17	<b>3,128</b>	<b>3,489</b>
<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>		<b>24,440</b>	<b>29,947</b>
<b>Non-current debt</b>		<b>16,131</b>	<b>26,461</b>
Bank borrowings	7 & 18	7,113	17,716
Other financial liabilities	7 & 18	9,018	8,745
<b>Deferred tax liabilities</b>	21	<b>2,046</b>	<b>2,651</b>
<b>Non-current accruals</b>	19	<b>6,263</b>	<b>835</b>
<b>CURRENT LIABILITIES</b>		<b>141,099</b>	<b>73,990</b>
<b>Current provisions</b>	20	<b>7,226</b>	<b>3,508</b>
<b>Current debt</b>		<b>17,496</b>	<b>16,031</b>
Bank borrowings	7 & 18	15,603	13,222
Other financial liabilities	7 & 18	1,893	2,809
<b>Current debt with Group &amp; associated companies</b>	7 & 18	<b>141</b>	<b>129</b>
<b>Trade and other payables</b>		<b>115,877</b>	<b>54,243</b>
Trade payables	7 & 18	28,554	27,241
Trade payables, Group & associated companies	7 & 18	81,620	21,732
Sundry creditors	7 & 18	51	38
Employees (outstanding remuneration)	7 & 18	4,433	3,916
Other debts with the public authorities	23	1,219	1,316
<b>Current accruals</b>	19	<b>359</b>	<b>79</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		<b>413,960</b>	<b>259,124</b>

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Income Statement for the annual periods ended 31 December, 2018 and 2017  
(Thousands of euros)

	Note	Annual period ended 31 December	
		2018	2017
<b><u>CONTINUING OPERATIONS</u></b>			
<b>Net sales</b>	22 a)	<b>291,202</b>	<b>240,560</b>
Sales of goods		291,202	240,560
<b>Change in inventories of finished products and work in progress</b>	12	<b>(490)</b>	<b>4,053</b>
<b>Non-current self-constructed assets</b>	5	<b>-</b>	<b>2,057</b>
<b>Procurements</b>		<b>(190,379)</b>	<b>(144,574)</b>
Raw materials and consumables used	22 b)	(188,443)	(145,191)
Inventory write-down	12	(1,936)	617
<b>Other operating income</b>		<b>5,380</b>	<b>3,653</b>
Ancillary and current management income	22 c)	4,658	2,834
Operating grants recognised in profit and loss	22 d)	722	819
<b>Employee benefit expenses</b>	22 e)	<b>(32,744)</b>	<b>(29,520)</b>
Wages, salaries and similar remuneration		(27,801)	(24,697)
Welfare charges		(4,943)	(4,823)
<b>Other operating expenses</b>		<b>(67,113)</b>	<b>(66,013)</b>
External services	22 f)	(65,396)	(65,289)
Taxes		(1,837)	(758)
Losses, impairment and changes in trade provisions		120	34
<b>Amortisation, depreciation and impairment charges</b>	5 & 6	<b>(7,753)</b>	<b>(7,891)</b>
<b>Allocation of grants for non-financial assets and other</b>	17	<b>864</b>	<b>935</b>
<b>Impairment and gains/(losses) on disposal of intangible assets and property, plant and equipment</b>	6	<b>(39)</b>	<b>(25)</b>
Gains/(losses) on sales and other		(39)	(25)
<b>PROFIT/(LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES</b>		<b>(1,072)</b>	<b>3,235</b>
Finance revenue		12,845	9,981
Finance expenses		(684)	(987)
Change in fair value of financial instruments		17	-
Exchange rate differences		(56)	-
Impairment and gains/(losses) on disposal of financial instruments		2	-
<b>FINANCE COSTS – NET</b>	24	<b>12,124</b>	<b>8,994</b>
<b>PROFIT BEFORE INCOME TAX</b>		<b>11,052</b>	<b>12,229</b>
<b>Income tax</b>	23	<b>4,529</b>	<b>6,444</b>
<b>PROFIT FOR THE YEAR</b>	16	<b>15,581</b>	<b>18,673</b>

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

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Statement of Changes in Equity for the annual periods ended 31 December, 2018 and 2017  
(Thousands of euros)

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

	Note	Annual period ended 31 December	
		2018	2017
<b>Profit for the year</b>	16	<b>15,581</b>	<b>18,673</b>
<b>Income and expenses credited or charged directly to equity</b>		<b>828</b>	<b>286</b>
Measurement of financial instruments			
- Available-for-sale financial assets	11	(1)	1
Grants, donations and legacies received	17	1,105	381
Tax effect	21	(276)	(96)
<b>Transfers to profit and loss</b>		<b>(1,190)</b>	<b>(700)</b>
Grants, donations and legacies received	17	(1,586)	(935)
Tax effect	21	396	235
<b>TOTAL RECOGNISED INCOME AND EXPENSES</b>		<b>15,219</b>	<b>18,259</b>

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Statement of Changes in Equity for the annual periods ended 31 December, 2017 and 2016  
(Thousands of euros)

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

	Share capital (Note 14)	Share premium (Note 15)	Reserves (Note 15)	Treasury shares (Note 15)	Retained earnings (Note 15)	Profit for the year (Note 16)	Adjust- ments for changes in value	Grants, donations & legacies received (Note 17)	TOTAL
<b>BALANCE AT END OF 2016</b>	<b>3,000</b>	-	<b>6,959</b>	<b>(8,701)</b>	<b>110,657</b>	<b>29,932</b>	<b>(3)</b>	<b>3,904</b>	<b>145,748</b>
Adjustments for changes in policies 2016 and prior periods	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adjustments for errors 2016 and prior periods	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ADJUSTED BALANCE BEGINNING OF 2017</b>	<b>3,000</b>	-	<b>6,959</b>	<b>(8,701)</b>	<b>110,657</b>	<b>29,932</b>	<b>(3)</b>	<b>3,904</b>	<b>145,748</b>
Total recognised income and expenses	-	-	-	-	-	18,673	1	(415)	18,259
- Application of profit for 2016	-	-	-	-	20,907	(20,907)	-	-	-
- Distribution of dividends	-	-	-	-	-	(9,025)	-	-	(9,025)
- Transactions with treasury shares (net)	-	-	-	294	185	-	-	-	479
Other movements on equity	-	-	-	-	(274)	-	-	-	(274)
<b>BALANCE AT END OF 2017</b>	<b>3,000</b>	-	<b>6,959</b>	<b>(8,407)</b>	<b>131,475</b>	<b>18,673</b>	<b>(2)</b>	<b>3,489</b>	<b>155,187</b>
Adjustments for changes in policies 2017 and prior periods	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adjustments for errors 2017 and prior periods	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ADJUSTED BALANCE BEGINNING OF 2018</b>	<b>3,000</b>	-	<b>6,959</b>	<b>(8,407)</b>	<b>131,475</b>	<b>18,673</b>	<b>(2)</b>	<b>3,489</b>	<b>155,187</b>
Total recognised income and expenses	-	-	-	-	-	15,581	(1)	(361)	15,219
- Application of profit for 2017	-	-	-	-	12,721	(12,721)	-	-	-
- Distribution of dividends	-	-	-	-	-	(5,952)	-	-	(5,952)
- Transactions with treasury shares (net)	-	-	-	(405)	253	-	-	-	(152)
- Capital increase	364	87,636	-	-	(3,881)	-	-	-	84,119
<b>BALANCE AT END OF 2018</b>	<b>3,364</b>	<b>87,636</b>	<b>6,959</b>	<b>(8,812)</b>	<b>140,568</b>	<b>15,581</b>	<b>(3)</b>	<b>3,128</b>	<b>248,421</b>

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

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Statement of Cash Flows for the annual periods ended 31 December, 2018 and 2017  
(Thousands of euros)

	Nota	Annual period ended 31 December	
		2018	2017
Profit before income tax		11,052	12,229
Adjustments to profit		12,144	6,762
Changes in working capital		(36,096)	(9,557)
Other cash flows from operating activities		2,786	241
<b>Cash flows generated (used) in operating activities</b>	25	<b>(10,114)</b>	<b>9,675</b>
Payments of investments		(15,342)	(11,759)
Proceeds from disinvestments		2,591	(48)
<b>Cash flows generated (used) in investing activities</b>	26	<b>(12,751)</b>	<b>(11,807)</b>
Proceeds from and payment of equity instruments		88,000	-
Proceeds from and payment of financial liability instruments		(10,770)	9,196
Dividend payments and remuneration of other equity instruments		(5,952)	(9,025)
Transactions with treasury shares		(152)	479
<b>Cash flows generated (used) in financing activities</b>	27	<b>71,126</b>	<b>650</b>
<b>NET INCREASE / DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>		<b>48,261</b>	<b>(1,482)</b>
Cash and cash equivalents at beginning of the year	13	35,526	37,008
Cash and cash equivalents at end of the year	13	83,787	35,526

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

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

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(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.

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 2018 include the financial statements of the permanent establishment of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. in Portugal, created in 1998, the permanent establishment created for value-added tax purposes in Germany in 2017, and the permanent establishment in Poland, which was set up in 2018.

Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. is the parent of a consolidated group the consolidated annual accounts of which for 2018 will be presented under International Financial Reporting Standards (IFRS-EU). In accordance with the provisions of Royal Decree 1159/2010 of 17 September, the Company prepares consolidated annual accounts for its Group. On 25 February, 2019, the consolidated annual accounts of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. and subsidiaries at 31 December, 2018 were formulated, showing a profit of 17,895 thousand euros and equity, including the net profit for the year, of 287,472 thousand euros (17,241 thousand euros and 191,687 thousand euros respectively at 31 December, 2017).

In October, 2018, the Company carried out a capital increase charged to cash contributions, with exclusion of preferential subscription rights (“the Capital Increase”). The final terms of this increase were as follows:

- The Capital Increase was carried out for a nominal amount of 364,137.90 euros through the issue of 6,068,965 newly-issued ordinary shares in the Company with a par value of 0.06 euros each, belonging to the same class and series as the existing shares that were already in issue (the “New Shares”).
- The price of issue of the New Shares was fixed at 14.50 per shares, 0.06 euros of which related to the nominal value, while 14.44 euros was the share premium (the “Issue Price”).
- As a consequence of the foregoing, the effective total amount of the Capital Increase was 87,999,992.50 euros, 364,137.90 euros of which related to the nominal value and 87,635,854.60 to the share premium.

As a consequence of the Capital Increase, the interest held by the company Norbel Inversiones, S.L. in Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. dropped from 69.64% to 62.10 (Note 14). Norbel Inversiones, S.L., whose registered office is at Calle Julián Camarillo, 35, Madrid, files consolidated annual accounts at the Madrid Companies Registry.

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

These annual accounts were approved by the Board of Directors on 25 February, 2019 and are pending approval by the forthcoming General Shareholders' Meeting. Notwithstanding, the directors of the Company expect the annual accounts to be approved without any changes.



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

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

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018

(Thousands of euros)

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

#### a) True and fair view

The annual accounts have been prepared using the Company’s accounting records and are presented in accordance with current mercantile legislation and the policies established in the “Plan General de Contabilidad” (“General Chart of Accounts”), approved by Royal Decree 1514/2007 and its amendments and interpretations issued after its entry into force, to present fairly the equity, the financial position and the results of the Company, as well as the accuracy of the cash flows included in the statement of cash flows.

#### b) Critical accounting estimates and judgements

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

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

##### *b.1) Revenue recognition*

The Company has recognised the total sales of goods marketed in 2018 and 2017 as revenue. The buyer has the right to return the goods sold. Although the Company believes that, based on previous experience, the level of returns will not be very meaningful, ROVI has recognised 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) Capitalisation of development expenses*

The Company considers that its development project for a low-molecular-weight heparin, an enoxaparin biosimilar, has met all the requirements since the last quarter of 2014, when the application to obtain marketing authorisation for this biosimilar in Europe was filed with the European health authorities. Therefore, from that time until the effective commercialisation in Europe of this biosimilar, all the expenses incurred in this project have been capitalised. The commencement of the amortisation of this asset was determined by the completion, with a favourable result, of the decentralised procedure used by the Company to apply for marketing authorisation in twenty-six European Union countries in the first quarter of 2017. These assets have a useful life of 20 years, which is consistent with the term of pharmaceutical product patents. ROVI considers that it will obtain a positive return on the aforementioned development over said period.

For the rest of the Research and Development projects that ROVI is conducting, the Company considers that the requirements established in the rules on capitalisation of the associated development expenses have not yet been met.

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

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

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

### *b.3) Deferred tax assets*

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

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

### c) Grouping of items

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

## **3. Accounting policies**

### **3.1 Intangible assets**

#### a) Research and development expenses

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

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

The Company considers that, in the case of the development of pharmaceutical products, the aforementioned requirements are met when the drugs have been approved for marketing by the health authorities, in the case of new products developed under patent, or, in the case of biosimilars or generics, when the application for marketing authorisation is filed.

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

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

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

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

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

### b) Licences and trademarks

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

### c) Computer software

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

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

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

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

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

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

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

Buildings - 40 years

Technical facilities and machinery – between 4 and 14 years

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

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

The assets' residual values and useful lives are reviewed and, if appropriate, adjusted at each reporting date.

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.

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

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

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

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

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

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

### **3.4 Financial assets**

#### ***(a) Classification of financial assets***

The Company classifies its financial assets into the following categories:

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

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

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

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

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

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

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018

(Thousands of euros)

- b) Held-to-maturity investments: Held-to-maturity financial assets are securities representing debt with fixed or determinable payments and fixed maturities that are traded 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 reporting date, which are classified as current assets.

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

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

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

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

They are measured at fair value, recognising 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 recognised at cost less impairment losses.

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

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

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

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

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

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 derecognised 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.

### ***(b) Derecognition of financial assets***

The Company applies the criteria of derecognising financial assets to part of a financial asset or to part of a group of similar financial assets or to a financial asset or to a group of similar financial assets.

Financial assets are derecognised in the accounts when the rights to receive cash flows related to them have expired or been transferred and the Company has substantially transferred the risks and rewards of ownership. Likewise, financial assets are derecognised in circumstances where the Company retains the contractual rights to receive the cash flows from them only when contractual obligations that determine payment of said flows to one or more recipients have been assumed and the following requirements are met:

- Payment of the cash flows depends on their having been received previously;
- The Company cannot sell or pledge the financial asset; and
- The cash flows received on behalf of the final recipients are remitted without significant delay and the Company is not able to reinvest the cash flows. An exception is made for investments in cash or cash equivalents made by the Company during the settlement period, running from the date on which the cash flows are received and the remittance date agreed with the final recipients, provided that any interest accrued is attributed to the final recipients.

Derecognition of a financial asset in full implies the recognition of a gain or loss for the difference between its carrying amount and the total consideration received, net of transaction costs, including any assets acquired or liabilities assumed and any loss or gain deferred in other comprehensive income.

### **3.5 Financial derivatives and hedge accounting**

Financial derivatives are measured, both initially and in subsequent measurements, at their fair value. The method for recognising any resulting losses or gains depends on whether the derivative has been designated as a hedge and, where appropriate, the type of hedge.

#### **Cash flow hedges**

The effective portion of changes in the fair value of derivatives designated and qualifying as cash flow hedges is recognised temporarily in equity. It is taken to profit and loss in the period in which the hedged transaction hedged planned profit and loss, except when the hedge relates to a planned transaction that ends in recognition of a non-financial asset or liability, in which case the amounts recognised in equity are included in the cost of the asset when acquired or the liability when assumed.

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

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**  
Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

The loss or gain relating to the ineffective portion is recognised immediately in profit and loss.

**3.6 Inventories**

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

**3.7 Equity**

Share capital is represented by ordinary shares.

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

**3.8 Financial liabilities**

a) Debits and payables

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

These debts are recognised initially at fair value, net of transaction costs directly incurred, and are subsequently stated at amortised 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.

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

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

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

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

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

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

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

### **3.9 Grants received**

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

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

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

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

### **3.10 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 recognised in profit and loss. Notwithstanding, the tax effect related to items recorded directly in the equity is recognised in equity.

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



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

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

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

Deferred income tax is recognised, 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 recognised 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 realised or the deferred income tax liability is settled.

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

### **3.11 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 Company has no legal, contractual or constructive obligations to pay further contributions if the fund does not hold sufficient assets to pay all the commitments assumed.

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

The Company recognises 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 recognises 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.

### **3.12 Provisions and contingent liabilities**

Provisions for environmental restoration, restructuring costs and legal claims are recognised when the Company 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 recognised 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.

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

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

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

The increase in the provision due to passage of time is recognised as a finance cost as accrued.

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

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

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

### **3.13 Business combinations**

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

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

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

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

#### **a) Sale of goods**

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

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

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

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

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

The products are sold with volume discounts and customers are entitled to return damaged products. Sales are recognised 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 Company’s historical experience (Note 2). Sales are carried out with short-term collection periods. The Company’s practice is generally to claim late-payment interest -calculated on the basis of the actual collection period- from government entities from which receivables are not collected in the short term.

### b) Interest income

Interest income is recognised 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 recognised using the effective interest rate method.

### c) Dividend income

Dividend income is recognised 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 recognised as income and are shown as a decrease in the carrying amount of the investment.

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

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

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

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

## **3.15 Leases**

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

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

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

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

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

### **3.16 Foreign currency transactions**

#### a) Functional and presentation currency

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

#### b) Transactions and balances

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

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

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

### **3.17 Related-party transactions**

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

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

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

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

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

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

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018

(Thousands of euros)

### **3.18 Health tax**

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

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

## **4. Financial risk management**

### **4.1 Financial risk factors**

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

Risk management is carried out by the Company's Treasury Department, which, following policies approved by the Board of Directors, identifies, assesses and hedges financial risks. This Department identifies, assesses and hedges the financial risks in close co-operation with the Company's operating units. The Audit Committee analyses policies for global risk management, as well as for specific areas, such as interest rate risk, liquidity risk and the investment of excess liquidity.

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

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

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

At 31 December, 2018, the Company held assets for an amount of 2,140 thousand zlotys. If the interest rate at the reporting date had been 10% higher, these assets denominated in zlotys would have varied by 45 thousand euros and if the exchange rate had been 10% lower, the variation would have been 55 thousand euros.

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

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

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

### (ii) Price risk

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

At 31 December, 2018 and 2017, a change in the quoted price of equity securities would have had no effect on the Company's statement of financial position.

### (iii) Cash flow and fair value interest rate risk

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

Had interest rates on financial debt at variable rates been 1% higher or lower at 31 December, 2018, with all other variables remaining constant, the gain/loss after taxes for the year would have decreased or increased by 30 thousand euros, respectively, owing to the difference in interest expense on loans at variable rates (33 thousand euros at 31 December, 2017).

## **b) Credit risk**

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

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

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

At 31 December, 2018, the greatest investment in financial assets, apart from trade receivables, was related to Banco Santander, 72,165 thousand euros (18,596 thousand euros at 31 December, 2017). A significant proportion of trade and other receivables relates to accounts receivable from government entities, on which, in view of their nature, with the information currently available, Management considers that there is no credit risk.

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

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

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

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

### **c) Liquidity risk**

Management monitors the liquidity estimates of the Company in accordance with the expected cash flows. ROVI maintains sufficient cash and marketable securities to meet its liquidity requirements. In 2017, the Company signed a financing agreement with the European Investment Bank, which it can draw down over the next two years as from signature of the agreement a total amount of 45 million euros. In July 2018, ROVI had drawn 5,000 thousand euros (Note 18.a).

ROVI's liquidity increased in 2018 as a consequence of the capital increase for a total amount of 88,000 euros carried out in October 2018 (Notes 1 and 14).

In 2017, the Company signed a non-recourse factoring contract, which led to an increase in the balance of cash equivalents, while the receivables for which these contracts were requested were derecognised. At 31 December, 2018, no factoring agreements were in force.

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

	<b>Thousands of euros</b>			
	<b>Less than 1 year</b>	<b>Between 1 &amp; 2 years</b>	<b>Between 2 &amp; 5 years</b>	<b>Over 5 years</b>
<b>At 31 December, 2018</b>				
Bank borrowings	15,694	2,344	2,184	2,730
Debt with government entities	1,893	3,709	3,736	2,913
Trade and other payables	114,799	-	-	-
	132,386	6,053	5,920	5,643

	<b>Thousands of euros</b>			
	<b>Less than 1 year</b>	<b>Less than 1 year</b>	<b>Less than 1 year</b>	<b>Less than 1 year</b>
<b>At 31 December, 2017</b>				
Bank borrowings	13,328	17,784	-	-
Debt with government entities	2,809	3,840	3,748	2,626
Trade and other payables	53,056	-	-	-
	69,193	21,624	3,748	2,626

### **4.2 Fair value estimation**

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

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

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

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

### 5. Intangible assets

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

	Development	Patents, licences & trademarks	Computer software	Total
<b>Balance at 01.01.17</b>				
Cost	4,251	21,041	5,327	30,619
Accumulated amortisation	(11)	(4,373)	(3,732)	(8,116)
<b>Carrying amount 01.01.17</b>	<b>4,240</b>	<b>16,668</b>	<b>1,595</b>	<b>22,503</b>
Additions	2,676	25	436	3,137
Additions generated internally	2,057	-	-	2,057
Amortisation charge	(297)	(2,063)	(782)	(3,142)
<b>Balance at 31.12.17</b>				
Cost	8,984	21,066	5,763	35,813
Accumulated amortisation	(308)	(6,436)	(4,514)	(11,258)
<b>Carrying amounts 31.12.17</b>	<b>8,676</b>	<b>14,630</b>	<b>1,249</b>	<b>24,555</b>
Additions	110	9,010	761	9,881
Amortisation charge	(452)	(1,803)	(563)	(2,818)
<b>Balance at 31.12.18</b>				
Cost	9,094	30,076	6,524	45,694
Accumulated amortisation	(760)	(8,239)	(5,077)	(14,076)
<b>Carrying amount 31.12.18</b>	<b>8,334</b>	<b>21,837</b>	<b>1,447</b>	<b>31,618</b>

#### a) Patents, licences and trademarks

In 2018, additions of 9,000 thousand euros were recognised under the caption “Trademarks and licences” relating mainly to the acquisition of the product Falithrom<sup>®</sup>, a medicine indicated for the prevention and treatment of thromboembolic disease, including venous thrombosis and pulmonary embolism, as well as the prevention of ischemic strokes in patients with atrial fibrillation.

#### b) Development

At 31 December, 2018 and 2017, the assets included under the “Development” caption correspond to assets related to the development of a low-molecular-weight heparin, biosimilar to enoxaparin, sales of which commenced in 2017. Amortisation of this asset commenced during the first quarter of 2017, with the favourable result of the decentralised process used by the Company to apply for marketing authorisation in twenty-six European Union countries. The useful life of this asset is 20 years, and no indications of impairment were noted in 2018 or 2017.



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

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

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018

(Thousands of euros)

Total research and development expenses incurred in 2018 were 32,376 thousand euros (28,251 thousand euros in 2017) and were mainly concentrated in the Glycomics and ISM® platforms, the latter of which is a drug release system, belonging to ROVI, the objective of which is to improve patient treatment adherence. Of the total research and development expenses incurred in 2018, 7,807 thousand euros was recognised under the “Employee benefit expenses” caption (Note 22.e) (7,218 thousand euros at 31 December, 2017) and 24,569 thousand euros under “Other operating expenses” (Note 22.f) (21,033 thousand euros in 2017).

c) Fully amortised intangible assets

At 31 December, 2018, there were fully-amortised intangible assets that were still in use with a carrying cost of 4,351 thousand euros (3,971 thousand euros at 31 December, 2017).

d) Assets affected by guarantees and ownership restrictions

At 31 December, 2018 and 2017, there were no significant intangible assets subject to ownership restrictions or pledged to guarantee liabilities.

e) Insurance

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

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

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**  
Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

**6. Property, plant and equipment**

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

	<b>Land and buildings</b>	<b>Technical facilities &amp; other property, plant &amp; equipment</b>	<b>Total</b>
<b>Balance at 01.01.17</b>			
Cost	7,284	61,103	68,387
Accumulated amortisation	(1,008)	(26,208)	(27,216)
<b>Carrying amount 01.01.17</b>	<b>6,276</b>	<b>34,895</b>	<b>41,171</b>
Additions	-	6,560	6,560
Retirements	-	(47)	(47)
Eliminations from amortisation	-	22	22
Amortisation charge	(136)	(4,613)	(4,749)
<b>Balance at 31.12.17</b>			
Cost	7,284	67,616	74,900
Accumulated amortisation	(1,144)	(30,799)	(31,943)
<b>Carrying amount 31.12.17</b>	<b>6,140</b>	<b>36,817</b>	<b>42,957</b>
Additions	-	5,461	5,461
Retirements	-	(2,203)	(2,203)
Eliminations from amortisation	-	4	4
Amortisation charge	(136)	(4,799)	(4,935)
<b>Balance at 31.12.18</b>			
Cost	7,284	70,874	78,158
Accumulated amortisation	(1,280)	(35,594)	(36,874)
<b>Carrying amount 31.12.18</b>	<b>6,004</b>	<b>35,280</b>	<b>41,284</b>

At 31 December, 2018 and 2017, the additions to property, plant and equipment were mainly related to investments in the Company's bemiparin and enoxaparin plant in Granada and investments in the pilot plants for development of ISM® technology.

a) Impairment losses

In the years 2018 and 2017, no significant impairment losses were either recognised or reversed in relation to any individual item of property, plant and equipment.

b) Fixed-asset acquisition commitments

At 31 December, 2018 and 2017, the Company held commitments to acquire property, plant and equipment related to the normal course of business.

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

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

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

### c) Fully-depreciated assets

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

	<b>Thousand of euros</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Technical installations	2,325	2,310
Machinery	321	308
Tools	213	154
Furniture	254	253
Computer equipment	929	811
Transport fleet	3	3
Other property, plant and equipment	6,662	5,874
	<b>10,707</b>	<b>9,713</b>

### c) Operating leases

The income statement includes operating lease expenses relating to rental of vehicles and buildings for an amount of 1,852 thousand euros (1,456 thousand euros at 31 December, 2017).

### d) Grants received

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

### e) Insurance

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

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

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

### 7. Analysis of financial instruments

#### 7.1 Analysis by category

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

##### a) Financial assets

	Thousands of euros			
	Equity Instruments		Credits and other financial assets	
	2018	2017	2018	2017
Available-for-sale financial assets (Note 11)	63	62	-	-
Loans and receivables (Note 10)	-	-	3,337	1,402
<b>Non-current</b>	<b>63</b>	<b>62</b>	<b>3,337</b>	<b>1,402</b>
Loans and receivables (Note 10)	-	-	184,993	97,058
Hedging derivatives	-	-	17	-
Cash and cash equivalents (Note 13)	-	-	83,787	35,526
<b>Current</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>268,797</b>	<b>132,584</b>
<b>TOTAL</b>	<b>63</b>	<b>62</b>	<b>272,134</b>	<b>133,986</b>

##### b) Financial liabilities

	Thousands of euros			
	Bank borrowings		Financial liabilities	
	2018	2017	2018	2017
Debits and payables (Note 18)	7,113	17,716	9,018	8,745
<b>Non-current</b>	<b>7,113</b>	<b>17,716</b>	<b>9,018</b>	<b>8,745</b>
Debits and payables (Note 18)	15,603	13,222	116,692	55,865
<b>Current</b>	<b>15,603</b>	<b>13,222</b>	<b>116,692</b>	<b>55,865</b>
<b>TOTAL</b>	<b>22,716</b>	<b>30,938</b>	<b>125,710</b>	<b>64,610</b>

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

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

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

### **7.2 Credit rating of financial assets**

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

<b>Cash and cash equivalents</b>	<b>Rating</b>	<b>Thousands of euros</b>	
		<b>2018</b>	<b>2017</b>
	A+	-	460
	A	71,189	104
	A-	12,432	17,204
	BBB+	97	11,153
	BBB	67	6,223
	BBB-	-	372
	BB	-	4
	Caa2	2	6
	<b>Total cash (Note 13)</b>	<b>83,787</b>	<b>35,526</b>
<b>Other non-current financial assets</b>	<b>Rating</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	A	1,392	-
	A-	-	1,392
	Other	25	10
	<b>Total other non-current financial assets (Note 10)</b>	<b>1,417</b>	<b>1,402</b>

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

### **8. Interests in group companies**

In 2017, the company ROVI S.A.S, with registered office at 24 Rue du Drac, Seyssins (France) and 100%-held by Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A, was incorporated.

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

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

With this latest interest, the companies in which Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. held a significant shareholding at 31 December, 2018 were:

Corporate name	Address	Activity	Shareholding		Voting rights	
			% Direct	% Indirect	% Direct	% Indirect
Pan Química Farmacéutica, S.A.	Madrid, C/Rufino González, 50	(1)	100%	-	100%	-
Gineladius, S.L.	Madrid, C/Rufino González, 50	(2)	100%	-	100%	-
Rovi Contract Manufacturing, S.L.	Madrid, C/Julián Camarillo, 35	(1)	100%	-	100%	-
Bemipharma Manufacturing, S.L.	Madrid, C/Julián Camarillo, 35	(1)	100%	-	100%	-
Bertex Pharma GmbH	Inselstr.17. 14129 Berlin (Germany)	(3)	100%	-	100%	-
Frosst Ibérica, S.A.	Alcalá de Henares, Avenida Complutense, 140 (Madrid)	(1)	100%	-	100%	-
Rovi Biotech, Ltda.	La Paz (Bolivia)	(1)	99%	1%	99%	1%
Rovi Biotech Limited	10-18 Union Street, London (United Kingdom)	(1)	100%	-	100%	-
Rovi Biotech, S.R.L.	Via Monte Rosa 91, Milan (Italy)	(1)	100%	-	100%	-
Rovi, GmbH	Ruhlandstr. 5, Bad Tölz (Germany)	(1)	100%	-	100%	-
Rovi, S.A.S.	24 Rue du Drac, Seyssins (France)	(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, 2018.

At 31 December, 2018 and 2017, none of the group companies in which the Company held at interest was listed on the stock exchange.

The amounts of the capital, reserves, profit or loss for the period and other relevant information, as shown in the annual accounts of the individual companies at 31 December, 2018, were as follows:

	% Direct interest	Carrying amount of interest	Capital	Reserves	Profit or loss for period	Total equity
Rovi Contract Manufacturing, S.L.	100%	1,772	36	14,008	12,450	26,494
Bemipharma Manufacturing, S.L.	100%	559	36	2,798	(27)	2,807
Pan Química Farmacéutica, S.A.	100%	1,771	601	1,274	398	2,273
Gineladius, S.L.	100%	293	30	459	(7)	482
Bertex Pharma GmbH (Nota 29.b)	100%	1,236	25	68	-	93
Frosst Ibérica, S.A.U.	100%	5,039	7,816	14,485	4,329	26,630
Rovi Biotech, Ltda.	99%	2	2	-	-	2
Rovi Biotech, Limited	100%	7	6	(260)	(30)	(284)
Rovi Biotech, S.R.L.	100%	194	10	-	9	19
Rovi Biotech, GmbH	100%	1.575	25	360	564	949
Rovi S.A.S.	100%	5	5	(176)	(729)	(900)
		<b>12,453</b>				

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

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**  
 Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
 (Thousands of euros)

During 2018, the Company increased its interest by offsetting the balances of loans in the following subsidiaries:

- Rovi GmbH, for 1,550 thousand euros.
- Rovi Biotech S.r.L., for 184 thousand euros.

At 31 December, 2017, the figures were as follows:

	<b>% Direct interest</b>	<b>Carrying amount of interest</b>	<b>Capital</b>	<b>Reserves</b>	<b>Profit or loss for period</b>	<b>Total equity</b>
Rovi Contract Manufacturing, S.L.	100%	1,772	36	14,011	9,307	<b>23,354</b>
Bemipharma Manufacturing, S.L.	100%	559	36	2,827	(29)	<b>2,834</b>
Pan Química Farmacéutica, S.A.	100%	1,771	601	1,274	444	<b>2,319</b>
Gineladius, S.L.	100%	293	30	550	(91)	<b>489</b>
Bertex Pharma GmbH (Nota 29.b)	100%	1,236	25	71	(3)	<b>93</b>
Frosst Ibérica, S.A.U.	100%	5,039	7,816	14,485	3,040	<b>25,341</b>
Rovi Biotech, Ltda.	99%	2	2	-	-	<b>2</b>
Rovi Biotech, Limited	100%	7	7	(1)	(246)	<b>(240)</b>
Rovi Biotech, S.R.L.	100%	10	10	(6)	(203)	<b>(199)</b>
Rovi Biotech, GmbH	100%	25	25	(3)	(1,091)	<b>(1,069)</b>
Rovi S.A.S.	100%	5	5	-	(176)	<b>(171)</b>
		<b>10,719</b>				

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

Group companies with negative equity at 31 December, 2018 reflect an equity situation in line with the recent start-up of their activity and the Company's holding in said companies cannot be deemed to have been impaired at 31 December, 2018. It is forecast that these companies will generate profits over forthcoming years and, therefore, the Company does not consider there to be any investments in Group companies where an adjustment for impairment is necessary.

**9. Interests in joint ventures**

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

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Balance at beginning of the year</b>	<b>6</b>	<b>6</b>
Additions (b)	-	-
<b>Balance at end of the year</b>	<b>6</b>	<b>6</b>

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

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**  
Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

The nature of the investment in joint ventures at 31 December, 2018 was as follows:

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

a) Alentia Biotech, S.L.

In 2010, the company Alentia Biotech, S.L. (Alentia) was created, 100% held by ROVI. In February 2012, the effective sale of 50% of the shares in Alentia Biotech, S.L. by Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. to Grupo Ferrer Internacional, S.A. took place and Alentia became a joint venture held by these two companies at 50% each. The carrying amount of this interest at 31 December, 2018 and 2017 was 3 thousand euros.

b) Enervit Nutrition, S.L.

In the first half of 2016, ROVI contributed assets consisting of the distribution rights of the EnerZona products in Spain and the know-how related to the promotion, distribution and sale of these products to a newly-created subsidiary (Enervit Nutrition, S.L.), which was the vehicle responsible for promoting these products. Said company was incorporated in January 2016 with an initial share capital of 3 thousand euros, 100%-held by Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. It was incorporated with the intention of marketing the EnerZona products, for which ROVI held exclusive marketing rights in Spain, and exploring and, if applicable, developing, new market possibilities for dietetic and food supplements.

ROVI and Enervit S.p.A. agreed to create a joint venture between them to carry the project out. To do this, under certain agreements, ROVI lost control of its subsidiary Enervit Nutrition, S.L, which, instead of being 100%-owned by ROVI, became a joint venture under joint control with Enervit, S.p.A. The agreements were signed on 16 March, 2016.

In July 2016, Enervit S.p.A. exercised a call option it held on 1% of the shares of Enervit Nutrition, S.L. for a sum of 50 thousand euros. ROVI recognised a profit of 50,000 euros on this transaction. With this sale, ROVI's percentage interest in Enervit Nutrition, S.L. dropped from 51% to 50%.

After this transaction, the carrying amount of this interest in ROVI remained at 3 thousand euros.

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



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

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

### Condensed financial information on joint ventures

The condensed financial information on Alentia Biotech, S.L. and Enervit Nutrition, S.L. as of 31 December, 2018 is as follows:

<b>Condensed statement of financial position</b>	<b>31 December, 2018</b>		<b>31 December, 2017</b>	
	<b>Alentia Biotech, S.L.</b>	<b>Enervit Nutrition, S.L.</b>	<b>Alentia Biotech, S.L.</b>	<b>Enervit Nutrition, S.L.</b>
<b>Current</b>				
Cash and cash equivalents	102	245	104	703
Other current assets (excluding cash)	6	2,542	6	2,305
<b>Total current assets</b>	<b>108</b>	<b>2,787</b>	<b>110</b>	<b>3,008</b>
Financial liabilities (excluding trade payables)		(1,342)		(1,266)
Other current liabilities (including trade payables)	-	(910)	-	(1,427)
<b>Total current liabilities</b>	<b>-</b>	<b>(2,252)</b>	<b>-</b>	<b>(2,693)</b>
<b>Non-current</b>				
Property, plant and equipment	-	21	-	-
Intangible assets	-	3,478	-	3,685
Other financial assets	-	5	-	5
Deferred income tax assets	-	37	-	37
<b>Total non-current assets</b>	<b>-</b>	<b>3,541</b>	<b>-</b>	<b>3,727</b>
Financial liabilities	(2,200)	-	(2,200)	-
Other liabilities	-	-	-	(14)
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>(2,200)</b>	<b>-</b>	<b>(2,200)</b>	<b>(14)</b>
<b>NET ASSETS</b>	<b>(2,092)</b>	<b>4,076</b>	<b>(2,090)</b>	<b>4,028</b>
<b>Condensed statement of comprehensive income</b>	<b>31 December, 2018</b>		<b>31 December, 2017</b>	
	<b>Alentia Biotech, S.L.</b>	<b>Enervit Nutrition, S.L.</b>	<b>Alentia Biotech, S.L.</b>	<b>Enervit Nutrition, S.L.</b>
Revenue	-	7,379	-	8,347
Procurements	-	(5,126)	-	(5,786)
Other operating income	-	4	-	-
Employee benefit expenses	-	(861)	-	(1,131)
Other operating expenses	(2)	(1,082)	(1)	(2,320)
Amortisation and depreciation	-	(215)	-	(208)
<b>Operating profit / (loss)</b>	<b>(2)</b>	<b>99</b>	<b>(1)</b>	<b>(1,098)</b>
Finance costs – net	-	(38)	1	(13)
Corporate income tax	-	(13)	-	-
<b>Profit / (loss) for period</b>	<b>(2)</b>	<b>48</b>	<b>-</b>	<b>(1,111)</b>
<b>Other comprehensive income</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME</b>	<b>(2)</b>	<b>48</b>	<b>-</b>	<b>(1,111)</b>
Dividends received from joint ventures	-	-	-	-

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

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**  
Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

**10. Loans and receivables**

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Non-current loans and receivables</b>		
- Deposits (a)	1,327	1,327
- Bank receivables (b)	65	65
- Credits to Group companies	1,920	-
- Guarantee deposits	25	10
	<b>3,337</b>	<b>1,402</b>
<b>Current loans and receivables</b>		
- Loans to associated companies (Note 31.f)	36	5
- Trade receivables (c)	37,193	29,858
- Receivables from related parties (Nota 31.f)	147,622	66,987
- Sundry debtors	41	47
- Employees	101	161
	<b>184,993</b>	<b>97,058</b>
	<b>188,330</b>	<b>98,460</b>

a) Deposits

At 31 December, 2018 and 2017, “Deposits” included deposits at interest rates ranging from 2% to 3% pledged in favour of Banco Santander. The Company considers the credit risk associated to these deposits to be low and, therefore, no expected losses associated thereto were recognised.

b) Non-current bank receivables

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

c) Trade receivables

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

In December 2017, ROVI signed a non-recourse factoring agreement with BBVA, whereby ROVI received the amount of matured items due from customers other than public authorities (Social Security or other government entities) for a total sum of 6,031 thousand euros. No factoring agreements were in force at 31 December, 2018.

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

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**  
Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

At 31 December, 2018, the balance receivable from public authorities was 5,655 thousand euros (5,598 thousand euros at 31 December, 2017), geographically distributed as follows:

	<b>Rating 2018</b>	<b>Balance 2018</b>	<b>Rating 2017</b>	<b>Balance 2017</b>
Portugal	BBB	1,134	BBB-	1,720
Madrid	BBB	1,278	BBB+	827
Catalonia	BBB-	590	B+	849
Andalusia	BBB-	587	BBB+	408
Valencia	BBB-	554	BB	488
Canary Islands	BBB-	332	BBB+	173
Castilla La Mancha	BBB-	268	BBB-	126
Basque Country	BBB+	208	A	243
Extremadura	BBB	130	BBB	84
Cantabria	BBB	114	BBB	138
Aragón	BBB	93	BBB-	160
Other	-	367	-	382
		<b>5,655</b>		<b>5,598</b>

At 31 December, 2018, there were matured receivables amounting to 9,378 thousand euros (7,230 thousand euros at 31 December, 2017), although they had suffered no impairment. Of both the 2018 and 2017 amounts, almost the entire debt aged over six months related to Social Security authorities or government entities. The Company claims the late-payment interest accrued on these debts from the different government entities and Social Security services.

The ageing analysis of matured balances is as follows:

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Up to 3 months	9,087	5,865
3 to 6 months	446	935
6 months to one year	(59)	593
Over one year	(96)	(163)
	<b>9,378</b>	<b>7,230</b>

The total of the matured debt due from government entities at 31 December, 2018 was 1,782 thousand euros, in comparison with the 2,486 thousand euros that was outstanding at 31 December, 2017. This amount was geographically distributed as follows:

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Spain	962	1,183
Portugal	820	1,285
	<b>1,782</b>	<b>2,468</b>

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

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**  
Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

Matured receivables that had been impaired at 31 December, 2018 were 720 thousand euros (1,061 thousand euros at 31 December, 2017). The ageing of impaired receivables was as follows:

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
6 to 9 months	341	234
Over 9 months	379	827
	<u>720</u>	<u>1,061</u>

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

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Balance at beginning of period	1,061	1,095
Applications	(120)	(34)
Derecognition due to non-recoverability	(221)	-
Balance at end of period	<u>720</u>	<u>1,061</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 derecognised when further recovery of cash is not expected.

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

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

Available-for-sale financial assets include:

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Listed securities:</b>		
- Investment funds and equity securities	4	3
<b>Non-listed securities:</b>		
- Equity securities – Euro zone	59	59
	<u>63</u>	<u>62</u>

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

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

Movement on available-for-sale financial assets in 2018 and 2017 was as follows:

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Balance at beginning of the year</b>	<b>62</b>	<b>62</b>
Net gains / (losses) in equity	1	-
<b>Balance at end of the year</b>	<b>63</b>	<b>62</b>
Less: non-current portion	63	62
Current portion	-	-

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

### 12. Inventories

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Trade inventories	26,148	22,258
Raw materials and other consumables	4,655	2,429
Finished goods	5,014	4,893
Work in progress	1,378	1,989
	<b>37,195</b>	<b>31,569</b>

In 2018, inventory write-downs increased by 1,936 thousand euros (decrease of 617 thousand euros in 2017), the total amount of these adjustments being 4,764 thousand euros at 31 December, 2018.

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

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

### 13. Cash and cash equivalents

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Cash at bank and on hand	83,787	35,526
	<b>83,787</b>	<b>35,526</b>

In 2018, the Company carried out a capital increase for a total amount of 88,000 thousands of euros (Notes 1 and 14). The expenses associated to this transaction were 5,175 thousand euros (3,881 thousand euros net of taxes).

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

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**  
Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

**14. Share capital**

In 2018 and 2017, the number of shares, their face value and the share capital were as follows:

	<b>No. of shares</b>	<b>Face value</b>	<b>Total share capital (thousands)</b>
Balance at 1 January, 2017	50,000,000	0.06	3,000
Balance at 31 December, 2017	50,000,000	0.06	3,000
Balance at 31 December, 2018	56,068,965	0.06	3,364

In October 2018, the Company carried out a capital increase charged to cash contributions, with exclusion of preferential subscription rights (“the Capital Increase”). The final terms of this increase were as follows:

- The Capital Increase was carried out for a nominal amount of 364,137.90 euros through the issue of 6,068,965 newly-issued ordinary shares in the Company with a par value of 0.06 euros each, belonging to the same class and series as the existing shares that were already in issue (the “New Shares”).
- The price of issue of the New Shares was fixed at 14.50 per shares, 0.06 euros of which related to the nominal value, while 14.44 euros was the share premium (the “Issue Price”).
- As a consequence of the foregoing, the effective total amount of the Capital Increase was 87,999,992.50 euros, 364,137.90 euros of which related to the nominal value and 87,635,854.60 to the share premium.

The expenses associated to the capital increase were 5,175 thousand euros (3,881 thousand euros net of taxes), which were recognised under the caption “Retained earnings and voluntary reserves”.

All the shares issued are fully paid up.

Shareholders owning direct or indirect significant interests of more than 3% in the share capital of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. of which the Company is aware, according to the information in the official records of the National Securities Market Commission at 31 December, 2018, were the following:

<b>Shareholder</b>	<b>% direct</b>	<b>% indirect</b>	<b>TOTAL</b>
Norbel Inversiones, S.L.	62.102	-	62.102
JO Hambro Capital Management Limited	-	4.787	4.787
Indumenta Pueri, S.L.	-	5.057	5.057
Alantra Asset Management SGIIC, S.A.	-	4.821	4.821
T. Rowe Price International Funds, INC.	-	3.390	3.390
Wellington Management Group, LLP.	-	5.116	5.116

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

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

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

As a consequence of the Capital Increase, the interest held by the company Norbel Inversiones, S.L. in Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. dropped from 69.64% to 62.10%. Norbel Inversiones, S.L. is owned by Juan López-Belmonte López (20.00%) and Messrs Juan, Iván and Javier López Belmonte Encina (26.67% each). Therefore, Mr Juan López-Belmonte López held an interest of 12.42% in the share capital of ROVI at the end of the 2018 reporting period (13.93% at 31 December, 2017), while Messrs Juan, Iván and Javier López-Belmonte Encina each held 16.56% at the end of 2018 (18.57% at 31 December, 2017).

### **15. Reserves and retained earnings**

#### **a) Reserves**

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Legal reserves and reserves required by the Bylaws:</b>		
- Legal reserve	600	600
	<u>600</u>	<u>600</u>
<b>Other reserves:</b>		
- Non-distributable special reserve	5,036	5,036
- Voluntary reserves	472	472
- Revaluation reserve Royal Decree-Law 7/96	851	851
	<u>6,359</u>	<u>6,359</u>
	<u>6,959</u>	<u>6,959</u>

#### Legal reserve

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

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

#### Non-distributable special reserve

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

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

The balance of the “Revaluation reserve” comes from the balance sheet restatement regulated in article 5 of Royal Decree-Law 7/1996 of 7 June. The balance of this account is available and property, plant and equipment items related to this reserve had been fully depreciated at 31 December, 2018 and 2017.

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

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

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

Dividends that reduce the balance of available reserves to an amount lower than the total research and development expense balances that have not yet been amortised may not be distributed (Note 5).

### **b) Retained earnings**

During 2018, retained earnings were increased and/or reduced as follows:

- On 29 May, 2018, the General Meeting of Shareholders of Laboratorios Rovi, S.A. resolved to approve the proposal for application of the profit for 2017 (18,673 thousand euros), allocating 6,035 thousand euros to dividends and the remainder to retained earnings. The dividend on the treasury shares held by ROVI at the time of the distribution was 83 thousand euros.
- The sale of treasury shares in 2018 led to a profit of 253 thousand euros, which was recognised in the retained earnings account (Note 16.d)
- The expenses associated to the capital increase, which were 5,175 thousand euros (3,881 thousand euros net of taxes) were recognised under the “Retained earnings and voluntary reserves” caption.

During 2017, retained earnings were increased and/or reduced as follows:

- On 31 May, 2017, the General Meeting of Shareholders of Laboratorios Rovi, S.A. resolved to approve the proposal for application of the profit for 2016 (29,932 thousand euros), allocating 9,150 thousand euros to dividends and the remainder to retained earnings. The dividend on the treasury shares held by ROVI at the time of the distribution was 125 thousand euros.
- The sale of treasury shares in 2017 led to a profit of 185 thousand euros, which was recognised in the retained earnings account (Note 15.c).

### **c) Treasury shares**

In the course of 2018, ROVI acquired a total of 68,603 of its own shares (35,421 in 2017), paying the sum of 1,138 thousand euros for them (532 thousand euros in 2017). Likewise, it resold a total of 58,731 of its own shares (67,784 in 2017) for a sum of 986 thousand euros (1,011 thousand euros in 2017). These shares had been acquired at a weighted average cost of 733 thousand euros (826 thousand euros in 2017), giving rise to a profit of 253 thousand euros on the sale (185 thousand euros in 2016), which was taken to reserves. At 31 December, 2018, ROVI held 695,055 treasury shares (685,183 at 31 December, 2017).

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

### **d) Dividends**

On 29 May, 2018, the General Meeting of Shareholders approved the distribution of the 2017 profit, which included a dividend to be distributed to shareholders for a maximum total amount of 6,035 thousand euros (0.1207 euros gross per share). This dividend was paid in July 2018.



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

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**  
 Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
 (Thousands of euros)

On 31 May, 2017, the General Meeting of Shareholders approved the distribution of the 2016 profit, which included a dividend to be distributed to shareholders for a maximum total amount of 9,150 thousand euros (0.1830 euros gross per share). This dividend was paid in July 2017.

**16. Profit for the year**

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

	<u>Thousands of euros</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b><u>Basis of application</u></b>		
Profit for the year	15,581	18,673
<b><u>Application</u></b>		
Legal reserve	73	-
Retained earnings	11,034	12,638
Dividends	4,474	6,035
	<u>15,581</u>	<u>18,673</u>

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

Movement on this heading was as follows:

	<u>Thousands of euros</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Beginning of the year (net of tax)</b>	<b>3,489</b>	<b>3,904</b>
Increases (net of tax)	298	307
Decreases (net of tax)	531	(21)
Allocation to profit and loss (net of tax)	(1,190)	(701)
<b>End of the year (net of tax)</b>	<b>3,128</b>	<b>3,489</b>

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

<u>Awarding entity</u>	<u>Thousands of euros</u>	<u>Purpose</u>	<u>Date awarded</u>
(1) Andalusian Regional Govt.	2,629	Construction of Granada plant (Nota 6.d)	2008
(2) Andalusian Regional Govt.	1,080	Construction bemiparin lines in Granada	2012 & 2014
Miscellaneous govt. entities	461	Miscellaneous projects	2001 onward
	<u>4,170</u>		

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018

(Thousands of euros)

- (1) Non-reimbursable grant granted by the Andalusian Innovation and Development Agency (Innovation, Science and Enterprise Department) for 5,431 thousand euros. This grant was received in November 2008 and recognition in profit and loss commenced in 2009, when the assets for which it was granted began to be depreciated. The amount recognised for this grant under the caption “Grants, donations and legacies received” at 31 December, 2018 was 2,629 thousand euros (2,924 thousand euros at 31 December, 2017).
- (2) Relates to two non-reimbursable grants granted by the Andalusian Innovation and Development Agency in the years 2012 and 2014 for construction of two new bemiparin lines at the Granada plant. The first of them, for 585 thousand euros, began to be recognised in profit and loss in 2013 and the amount recognised under the “Grants, donations and legacies received” caption at 31 December, 2018 was 216 thousand euros (278 thousand euros at 31 December, 2017). The second of the grants, for a total amount of 1,171 thousand euros, began to be recognised in profit and loss in May 2015 and, at the 2017 reporting date, showed a balance of 864 thousand euros under the “Grants, donations and legacies received” caption (947 thousand euros at 31 December, 2017).

### 18. Debits and payables

	<u>Thousands of euros</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Non-current debits and payables</b>		
- Bank borrowings (a)	7,113	17,716
- Debt with government entities (b)	9,018	8,745
	<u>16,131</u>	<u>26,461</u>
<b>Current debits and payables:</b>		
- Bank borrowings (a)	15,603	13,222
- Debt with government entities (b)	1,893	2,809
- Current debt with Group and associated companies (Note 31.f)	141	129
- Trade payables	28,383	27,017
- Trade payables, related parties (Note 31.f)	83,578	23,376
- Sundry creditors	51	38
- Employees	2,646	2,496
	<u>132,295</u>	<u>69,087</u>
	<u>148,426</u>	<u>95,548</u>

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

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**  
Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

Delay in payments to suppliers

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>Days</b>	<b>Days</b>
Average payment period to suppliers	47	55
Ratio of transactions paid	48	58
Ratio of transactions outstanding	36	30
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Total payments made (thousands of euros)	120,552	86,365
Total payments outstanding (thousands of euros)	10,754	10,349

Fair value of non-current debt

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

	<b>Thousands of euros</b>			
	<b>Carrying amount</b>		<b>Fair value</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Bank borrowings	7,113	17,716	7,061	17,521
Debt with government entities	9,018	8,745	9,506	9,452
	16,131	26,461	16,567	26,973

The fair values of current financial debt are equal to their corresponding nominal amounts since the effect of discounting is not significant. The fair values are based on cash flows discounted at a rate of 2%, based on the borrowing rate (2% in 2017).

To calculate the fair value of fixed rate non-current bank borrowings at the reporting date, the interest rate on the last variable-rate loan held by the Company was taken as a reference: Euribor at 3 months plus a 0.844% spread (at 31 December, 2017, the reference was taken from the only variable-interest-rate loan that existed at that date, the interest on which was Euribor at 12 months plus a 0.70% spread).

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

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

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

### a) Bank borrowings

Bank borrowings at 31 December, 2018 comprised the following bank loans:

Entity	a.1)	a.2)	a.4)	a.5)	a.6)	TOTAL
	BBVA	BBVA	Santander	Santander	BEI	
Face value	20,000	10,000	4,000	6,000	5,000	
Interest rate	0.65% Fixed	0.90% Fixed	0.90% Fixed	Eur12+0.70%	Eur3+0.84%	
2019	12,642	1,481	592	888	-	15,603
2020	2,113	-	-	-	-	2,113
2021	-	-	-	-	175	175
2022	-	-	-	-	704	704
2023	-	-	-	-	708	708
2024 onward	-	-	-	-	3,413	3,413
	14,755	1,481	592	888	5,000	22,716
Non-current	2,113	-	-	-	5,000	7,113
Current	12,642	1,481	592	888	-	15,603

A 31 de diciembre de 2017 los vencimientos de los préstamos bancarios eran los siguientes:

Entity	a.1)	a.2)	a.3)	a.4)	a.5)	TOTAL
	BBVA	BBVA	Bankinter	Santander	Santander	
Face value	20,000	10,000	10,000	4,000	6,000	
Interest rate	0.65% Fixed	0.90% Fixed	1.00% Fixed	0.90% Fixed	Eur12+0.70%	
2018	5,244	2,521	2,939	1,008	1,510	13,222
2019	12,642	1,481	-	592	887	15,602
2020	2,114	-	-	-	-	2,114
	20,000	4,002	2,939	1,600	2,397	30,938
Non-current	14,756	1,481	-	592	887	17,716
Current	5,244	2,521	2,939	1,008	1,510	13,222

a.1) Loan of 20,000 thousand euros granted by BBVA in the first half of 2017. The repayment term of this loan is 3 years, with a grace period of 17 months and a fixed interest rate of 0.65%.

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

a.3) In July 2015, the Company signed the novation of the loan contract for 8,000 thousand euros signed with Bankinter in 2014. Under the new agreement, the capital provided rose to 10,000 thousand euros and the fixed annual interest rate dropped from 2.15% to 1.00%. The repayment period was 36 months, 12 of which were a grace period. This loan was fully repaid in 2018.

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

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**  
**Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018**  
**(Thousands of euros)**

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

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

a.6) In December 2017, the European Investment Bank (EIB) granted ROVI a credit line to support its investments in Research, Development and Innovation (R&D&i). The credit line was for 45,000 thousand euros. ROVI may draw down this amount over a term of 24 months as from signature of the agreement and the credit matures in 2029. The credit line provides for a three-year grace period and financial conditions (i.e. applicable interest rates, repayment period, etc.) that are favourable to ROVI. In July 2018, ROVI used 5,000 thousand euros of this credit line at an interest rate of Euribor plus 0.844. In the first half of 2018, compliance as of 31 December, 2017 with the financial ratios fixed in this financing agreement was certified. At 31 December, 2018, ROVI met the ratios fixed, although this will not be certified until after these annual accounts have been approved.

**b) Debt with government entities**

Since 2001, the Company has been receiving reimbursable grants from different Ministries to finance a number of R&D projects. The amounts recorded as non-current financial debt for this item at 31 December, 2018 amounted to 9,018 thousand euros (8,745 thousand euros at 31 December, 2017). The transactions do not accrue interest and have been recognised 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%.

**b.1) Advances received in 2018:**

In 2018, the Company received various reimbursable advances from different entities, details of which are shown below:

Entity	Project	Thousands of euros		Years	
		Face value	Initial fair value	Repayment period	Grace period
Technological Corporation of Andalusia	(1)	4	3	10	4
Industrial Technological Development Centre	(1)	160	136	7	3
Industrial Technological Development Centre	(1)	956	799	7	3
Industrial Technological Development Centre	(1)	734	611	7	3
Industrial Technological Development Centre	(1)	79	66	7	3
Technological Corporation of Andalusia	(1)	28	22	10	4
Industrial Technological Development Centre	(1)	64	53	7	3
Technological Corporation of Andalusia	(1)	2	1	10	4
Technological Corporation of Andalusia	(1)	16	12	10	4
		2,043	1,703		

- (1) Funds the project to develop drugs with ISM technology.
- (2) Funds the recruitment of qualified personnel for R&D&I activities.

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

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**  
Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

b.2) Advances received in 2017:

In 2017, the Company received various reimbursable advances from different entities, details of which are shown below:

Entity	Project	Thousands of euros		Years	
		Face value	Initial fair value	Repayment period	Grace period
Technological Corporation of Andalusia	(1)	229	188	10	4
Technological Corporation of Andalusia	(1)	77	64	10	4
Technological Corporation of Andalusia	(1)	28	23	10	4
Industrial Technological Development Centre	(1)	140	118	7	4
Industrial Technological Development Centre	(1)	1,575	1,314	8	4
Technological Corporation of Andalusia	(1)	84	69	10	4
Industrial Technological Development Centre	(1)	160	133	7	4
Torres Quevedo Programme	(2)	57	50	3	3
		2,350	1,959		

- (1) Funds the project to develop drugs with ISM technology.  
(2) Funds the recruitment of qualified personnel for R&D&I activities.

At 31 December, 2018 and 2017, debt with government entities matured as follows:

Year	Thousands of euros	
	2018	2017
2018	-	2,809
2019	1,893	1,375
2020	1,543	1,614
2021	1,469	1,348
2022	1,521	1,337
2023	857	612
2024 onward	3,628	2,459
	10,911	11,554
Current	9,018	8,745
Non-current	1,893	2,809

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

	Thousands of euros	
	2018	2017
Non-current	6,263	835
Current	359	79
	6,622	914

The accruals caption, both non-current and current, records the amounts received for the assignment of the rights to market low-molecular-weight heparins 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.

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

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**  
Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

In 2018, new deferred revenues of 5,927 thousand euros (128 thousand euros in 2017) were recognised in relation to new distribution contracts.

**20. Other provisions**

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

	Returns	Contribution to public health system	Other	Total
<b>At 1 January, 2017</b>	<b>665</b>	<b>2,093</b>	<b>120</b>	<b>2,878</b>
Additions	699	2,690	119	3,508
Applications	(665)	(2,093)	(120)	(2,878)
<b>At 31 December, 2017</b>	<b>699</b>	<b>2,690</b>	<b>119</b>	<b>3,508</b>
Additions	898	5,580	106	6,584
Applications	(699)	(2,048)	(119)	(2,866)
<b>At 31 December, 2018</b>	<b>898</b>	<b>6,222</b>	<b>106</b>	<b>7,226</b>

*Returns*

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

*Contribution to public health system*

As stated in Note 3.18, in Spain, in accordance with Law 29/2006, all companies that sell prescription pharmaceuticals or other health products paid with public funds must make payments of between 1.5% and 2.0% of their sales (depending on the volume) into the national health system every four months. This is a levy aimed to adjust the margin on a regulated activity through the price intervention established by the Law. The Company recognises the contribution to the public health system as a reduction in revenue when the sale is made. The sums accrued but not yet paid are recognised under the “Other provisions” caption.

3,467 thousand euros of the total amount of contribution to the national health system were related to the co-operation agreement signed between Farmaindustria, the Spanish pharmaceutical industry association, and the Spanish government in 2016 and renewed in December 2017. ROVI, as a member of Farmaindustria, is subject to this agreement. According to the agreement, in the event that public spending on medicines (excluding generics and biosimilar) exceeds the actual growth rate of the GDP of the Spanish economy, the pharmaceutical industry must reimburse the government in cash for said excess. In 2018, the public spending growth rate exceeded the growth rate of the GDP, meaning that the companies subject to the agreement must make the applicable reimbursement (3,467 thousand euros in the case of ROVI).

The amounts of the provisions recognised in the statement of financial position are the reporting-date best estimate of the payments necessary to meet this obligation, after consideration of the risks and uncertainties related to the provision and, when significant, the financial effect produced by the rebate, provided that the payments that will be made in each period can be reliably determined. The rebate rate is determined before tax, considering the time value of money and the specific risks that were not taken into account in the future flows related to the provision at each reporting date.

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

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**  
Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

One-off obligations are measured in accordance with the most likely individual outcome. If the obligation involves a significant group of similar items, it will be measured by weighting the possible outcomes by the likelihood that they will occur. If there is a continuous range of possible outcomes and each point of the range has the same likelihood as the rest of the points, the obligation is measured at the average amount.

**21. Deferred income tax**

Details of deferred income tax are as follows:

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Deferred income tax assets</b>		
- Temporary differences	1,162	1,102
- Other tax carryforwards	9,626	7,549
	<u>10,788</u>	<u>8,651</u>
<b>Deferred income tax liabilities:</b>		
- Temporary differences	(2,046)	(2,651)
	<u>(2,046)</u>	<u>(2,651)</u>
<b>Net deferred income tax</b>	<b><u>8,742</u></b>	<b><u>6,000</u></b>

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 realise the asset and cancel the liability simultaneously. Deferred tax assets and liabilities were as follows:

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Deferred income tax assets</b>		
- Non-current	8,293	3,477
- Current	2,495	5,174
	<u>10,788</u>	<u>8,651</u>
<b>Deferred income tax liabilities:</b>		
- Non-current	(1,441)	(1,554)
- Current	(605)	(1,097)
	<u>(2,046)</u>	<u>(2,651)</u>
<b>Net deferred income tax</b>	<b><u>8,742</u></b>	<b><u>6,000</u></b>

Movement on net deferred taxes was as follows:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Balance at beginning of the year</b>	<b><u>6,000</u></b>	<b><u>916</u></b>
(Charged)/credited to profit and loss	2,622	4,945
Charged directly to equity	120	139
<b>Balance at end of the year</b>	<b><u>8,742</u></b>	<b><u>6,000</u></b>



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

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

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

<b>Deferred tax liabilities</b>	Grants donations and legacies received	Freedom of amortisation/ depreciation	Other	Total
<b>At January 1, 2017</b>	<b>(1,298)</b>	<b>(1,148)</b>	<b>(245)</b>	<b>(2,691)</b>
(Charged)/credited to profit and loss	-	(114)	15	(99)
Charged directly to equity	139	-	-	139
<b>At 31 December, 2017</b>	<b>(1,159)</b>	<b>(1,262)</b>	<b>(230)</b>	<b>(2,651)</b>
(Charged)/credited to profit and loss	-	471	14	486
Charged directly to equity	120	-	-	119
<b>At 31 December, 2018</b>	<b>(1,039)</b>	<b>(791)</b>	<b>(216)</b>	<b>(2,046)</b>

Deferred tax liabilities credited to profit and loss in 2018 for 471 thousand euros (114 thousand euros charged in 2017) in the column “Freedom of amortisation/depreciation” relate principally to the application of the free amortisation/depreciation system to the assets attached to R&D activity and to the maintenance of jobs.

<b>Deferred tax assets</b>	Tax credits pending application	Available-for- sale financial assets	Provisions	Other	Total
<b>At January 1, 2017</b>	<b>2,512</b>	<b>(1)</b>	<b>182</b>	<b>914</b>	<b>3,607</b>
(Charged)/credited to profit and loss	5,037	-	8	(1)	5,044
<b>At 31 December, 2017</b>	<b>7,549</b>	<b>(1)</b>	<b>190</b>	<b>913</b>	<b>8,651</b>
(Charged)/credited to profit and loss	2,077	-	50	10	2,137
<b>At 31 December, 2018</b>	<b>9,626</b>	<b>(1)</b>	<b>240</b>	<b>923</b>	<b>10,788</b>

The column “Other” shows, among other items, the deferred tax asset relating to the tax effect of 30% of the amortisation and depreciation expense for the period, which was not tax deductible in the periods 2013 and 2014 in accordance with Royal Decree-Law 16/2012 of 27 December, which adopted various tax measures aimed to consolidate public finance and stimulate economic activity.

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

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Grants, donations and legacies received	120	139
	<b>120</b>	<b>139</b>

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

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

### 22. Revenue and expenses

#### a) Net sales

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

Market	%	
	2018	2017
Spain	81%	87%
Germany	5%	1%
Italy	3%	1%
Turkey	2%	3%
Greece	2%	2%
France	2%	1%
Jordan	1%	1%
Portugal	1%	1%
Austria	1%	-
Russia	-	1%
Other	2%	2%
	100%	100%

The breakdown of sales by product group was as follows:

	Thousands of euros	
	2018	2017
Pharmaceutical products	191,160	183,166
Contrast agents and other hospital products	29,688	28,541
Non-prescription pharmaceutical products	1,408	1,800
Sales of bempiparin to other Group companies (Note 31.a)	68,846	26,669
Other	100	384
	291,202	240,560

The total amount of sales of goods dropped by 18,252 thousand euros in 2018 (14,679 thousand euros in 2017) as a result of the rebates to the national health system (Note 3.18). 3,467 thousand euros of the total amount of rebates to the national health system are related to the co-operation agreement signed between Farmaindustria and the Spanish government (Note 20).

#### b) Goods, raw materials and other consumables used

	Thousands of euros	
	2018	2017
Purchases	194,559	140,016
Change in inventories	(6,116)	5,175
	188,443	145,191

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

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

### c) Ancillary and other current management income

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

### d) Operating grants recognised in profit and loss

In 2018, the Company obtained and recognised as income official grants of 722 thousand euros (819 thousand euros in 2017) to cover principally expenses for the period in certain R&D projects.

### e) Employees

	<u>Thousands of euros</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Wages, salaries and similar	27,801	24,697
Employee benefits		
- Pension contributions and provisions (Note 30.a)	24	24
- Other welfare charges	4,919	4,799
	<u>32,744</u>	<u>29,520</u>

The line “Wages, salaries and similar” includes termination payments of 943 thousand euros (501 thousand euros in 2017).

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Executive directors	3	3
Management	14	18
Research	192	185
Marketing	186	182
Administration	76	44
	<u>471</u>	<u>432</u>

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

	<u>2018</u>			<u>2017</u>		
	<u>Men</u>	<u>Women</u>	<u>Total</u>	<u>Men</u>	<u>Women</u>	<u>Total</u>
Executive directors	3	-	3	3	-	3
Management	12	5	17	12	6	18
Research	68	128	196	66	120	186
Marketing	89	96	185	97	95	192
Administration	28	56	84	11	38	49
	<u>200</u>	<u>285</u>	<u>485</u>	<u>189</u>	<u>259</u>	<u>448</u>

At 31 December, 2018, there were 9 employees with a disability rating equal to or higher than 33% (7 at the 2017 reporting date).

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

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**  
Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

f) External services

The breakdown of the external services item was as follows:

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Advertising costs	15,098	17,566
Services from third parties	5,772	5,175
Supplies	2,979	2,663
Transport and warehouse expenses	2,390	2,065
Repairs and maintenance	2,077	1,841
Operating leases	1,852	1,456
Other operating expenses	35,228	34,523
	<b>65,396</b>	<b>65,289</b>

g) Research and development expenses

Total research and development expenses incurred in 2018 were 32,376 thousand euros (28,251 thousand euros in 2017), focused mainly on the glycomics and ISM<sup>®</sup> platforms. The latter of these is a drug-release system belonging to ROVI, the objective of which is to improve patient treatment adherence. Of the total research and development expenses incurred in 2018, 7,807 thousand euros are recognised under the “Employee benefit expenses” heading (7,218 thousand euros at 31 December, 2017) and 24,569 thousand euros under “External services” (21,033 thousand euros in 2017).

**23. Income tax and tax situation**

As of 31 December 2018 and 2017, the balances with public authorities were as follows:

	<b>Thousands of euros</b>			
	<b>2018</b>		<b>2017</b>	
	<b>Debit</b>	<b>Credit</b>	<b>Debit</b>	<b>Credit</b>
Public Treasury, VAT	3,855	48	3,094	-
Public Treasury, personal income tax	-	653	-	796
Corporate income tax	3,414	-	2,228	-
Social Security	-	518	-	520
Other balances with public authorities	1,147	-	1,297	-
	<b>8,416</b>	<b>1,219</b>	<b>6,619</b>	<b>1,316</b>

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

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Late payment interest receivable	237	326
Grants awarded but not received	910	971
	<b>1,147</b>	<b>1,297</b>

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

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018

(Thousands of euros)

On 1 August, 2007, the Company became the parent of tax group 362/07. Applying the consolidated tax regime provided for in the corporate income tax legislation, ROVI, the parent company of the tax group, included in its statement of financial position debt with Group companies resulting from a tax effect (Note 31.f) of 141 thousand euros (129 thousand euros in 2017), together with credits with Group companies resulting from a tax effect of 8,855 thousand euros (3,677 thousand euros in 2017).

At 31 December, 2018, the reconciliation between the net income and expenses for the period and the tax profit was as follows:

Balance income & expenses	Thousands of euros					
	Income statement			Income and expenses credited/(charged) directly in equity		
	Increases	Decreases	Total	Increases	Decreases	Total
			<b>15,581</b>			<b>(4,243)</b>
Income tax			(4,529)			(1,414)
Permanent differences						
- Individual	793	(5,175)	(4,382)	-	-	-
- Due to tax consolidation	-	(12,791)	(12,791)	-	-	-
Temporary differences						
- Individual						
- originating in the period	1,216	-	1,216	-	-	-
- originating in previous periods.	371	(995)	(624)	-	-	-
- Due to tax consolidation						
- originating in the period	-	(1,431)	(1,431)	-	-	-
- originating in previous periods.	3,022	-	3,022	-	-	-
Taxable income			<u>(3,938)</u>			<u>(5,657)</u>

At the 2017 reporting date, the reconciliation was as follows:

Balance income & expenses	Thousands of euros					
	Income statement			Income and expenses credited/(charged) directly in equity		
	Increases	Decreases	Total	Increases	Decreases	Total
			<b>18,673</b>			<b>(414)</b>
Income tax			(6,444)			(139)
Permanent differences						
- Individual	1,156	(121)	1,035	-	-	-
- Due to tax consolidation	-	(9,892)	(9,892)	-	-	-
Temporary differences						
- Individual						
- originating in the period	967	(34)	933	-	-	-
- originating in previous periods.	372	(1,009)	(637)	-	-	-
- Due to tax consolidation						
- originating in the period	-	(2,995)	(2,995)	-	-	-
- originating in previous periods.	2,298	-	2,298	-	-	-
Taxable income			<u>2,971</u>			<u>(553)</u>

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

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**  
Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

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

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

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

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

Corporate income tax expense comprises:

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Current tax	(417)	(743)
Tax credits	2,267	2,215
Deferred tax	2,622	4,945
Adjustment income tax previous years	57	27
	<u>4,529</u>	<u>6,444</u>

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

The Company generated tax credits of 4,033 thousand euros in 2018 (5,072 thousand euros in 2017) and likewise was entitled to offset tax credits of 7,860 thousand euros from previous years (5,502 thousand euros at 31 December, 2017). In 2018, tax credits of 2,267 thousand euros were applied (2,215 thousand euros in 2017) and there were further R&D tax credits of 9,626 thousand euros pending application in future years (8,359 thousand euros at 31 December, 2017). At 31 December, 2018, the Company had recognised the total tax credits not yet applied in its assets (Note 21) (7,551 thousand euros at 31 December, 2017), which are expected to be recovered over a four-year period

The amount paid by the Company as payments on account of the corporate income tax of companies belonging to the tax group was 5,388 thousand euros in 2018 (4,373 thousand euros in 2017). The consolidated current tax for 2018, after deduction of the payments on accounts and withholdings for the period, generated a current tax receivable of 3,473 thousand euros (2,228 thousand euros at 31 December, 2017).

At 31 December, 2018, the following taxes were open to inspection by the tax authorities for the periods stated:

	<u>Period</u>
Corporate income tax	2014-17
Value-added tax	2015-18
Transfer tax	2015-18
Personal income tax	2015-18

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

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**  
Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

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

**24. Finance income and costs**

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Finance income:</b>		
Gains and losses on equity instruments		
- In Group and associated companies (Note 31.d)	(12,791)	(9,892)
Gains and losses on marketable securities and other financial instruments		
- Of third parties	(54)	(89)
	<u>(12,845)</u>	<u>(9,981)</u>
<b>Finance costs:</b>		
Debt with third parties	684	987
	<u>684</u>	<u>987</u>
<b>Change in fair value of financial instruments:</b>		
Derivatives	(17)	-
	<u>(17)</u>	<u>-</u>
<b>Exchange rate differences</b>		
Exchange rate differences	56	-
	<u>56</u>	<u>-</u>
<b>Impairment and gain or loss on disposal of financial instruments</b>		
Impairment and losses	48	-
Gains and losses on disposals and other	(50)	-
	<u>(2)</u>	<u>-</u>
<b>Finance income and costs</b>	<u><b>(12,124)</b></u>	<u><b>(8,994)</b></u>

Finance income received from group and associated companies for a total of 12,791 thousand euros (9,892 thousand euros at 31 December, 2017) relate to dividends received from companies belonging to the ROVI Group, of which ROVI is the parent.

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

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

### 25. Cash flows from operating activities

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Pre-tax profit for the year</b>	11,052	12,229
<b>Adjustments to the profit:</b>		
- Amortisation/deprec. of intangible assets & property, plant & equipment (Notes 5 y 6)	7,753	7,891
- Finance income (Note 24.a)	(54)	(89)
- Finance costs (Note 24.a)	684	987
- Adjustments for change in value of financial instruments	33	-
- Net change in provisions	3,718	630
- Grant for non-financial assets and distribution licence revenue	(1,806)	(2,006)
- Other gains and losses	1,816	(651)
	<u>23,196</u>	<u>18,991</u>
<b>Changes in working capital:</b>		
- Inventories	(7,562)	1,122
- Debtors and other receivables	(84,985)	32,722
- Creditors and other payables	56,451	(43,401)
	<u>(36,096)</u>	<u>(9,557)</u>
<b>Other cash flows from operating activities:</b>		
- Income tax received/(paid)	(3,141)	113
- Other amounts received/(paid) (Note 19)	5,927	128
	<u>2,786</u>	<u>241</u>
<b>Cash flows generated (used) in operating activities</b>	<u><b>(10,114)</b></u>	<u><b>9,675</b></u>

### 26. Cash flows from investing activities

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Payments for investments:</b>		
- Group and associated companies (Note 8)	-	(5)
- Intangible assets (Note 5)	(9,881)	(5,194)
- Property, plant and equipment (Note 6)	(5,461)	(6,560)
	<u>(15,342)</u>	<u>(11,759)</u>
<b>Amounts received for disinvestments:</b>		
- Group and associated companies (Note 8)	50	(450)
- Property, plant and equipment (Note 6)	2,199	25
- Other assets (Note 24.a)	342	377
	<u>2,591</u>	<u>(48)</u>
<b>Cash flows generated (used) in investing activities</b>	<u><b>(12,751)</b></u>	<u><b>(11,807)</b></u>



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

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**  
Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

**27. Cash flows from financing activities**

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Amounts received from and paid for equity instruments:</b>		
- Issue of equity instruments (Note 14)	88,000	-
	<u>88,000</u>	<u>-</u>
<b>Amounts received from and paid for financial liability instruments:</b>		
a) Issue		
- Bank borrowings (Note 18)	5,000	20,000
- Other debt (Nota 18)	2,043	2,350
	<u>7,043</u>	<u>22,350</u>
b) Reimbursement and repayment of:		
- Bank borrowings	(13,222)	(9,993)
- Debt with Group and associated companies (Note 31 g)	(1,572)	-
- Other debt	(2,832)	(2,908)
- Interest payments	(187)	(253)
	<u>(17,813)</u>	<u>(13,154)</u>
<b>Dividend payments and remuneration of other equity instruments</b>		
- Dividends (Note 15 b) & d)	(5,952)	(9,025)
- Transactions with treasury shares (Note 15 c)	(152)	479
	<u>(6,104)</u>	<u>(8,546)</u>
<b>Cash flows generated (used) in financing activities</b>	<u><b>71,126</b></u>	<u><b>650</b></u>

**28. Contingencies**

At 31 December, 2018, the Company held bank guarantees amounting to 3,453 thousand euros (3,133 thousand euros in 2017). 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, 2018 were 727 thousand euros (1,545 thousand euros at 31 December, 2017), 617 thousand euros of which related to payments due at less than one year (1,007 thousand euros at less than one year at 31 December, 2017).

The operating lease expense recognised in profit and loss in 2018 was 1,852 thousand euros (1,456 thousand euros in, 2017).

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

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

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

### 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 trials for the development of products and the subsequent marketing. The commitments related to this transaction are:

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

- 350 thousand euros after finishing successfully the development of clinical trials of phase 1. Part of this amount, 100 thousand euros, was settled in 2011 and 250 thousand euros were settled in 2014;
- A payment of 200 thousand euros after finishing successfully the development of clinical trials of phase 2. This payment was made in 2016;
- A payment of 300 thousand euros after successfully finishing the development of clinical trials of phase 3;
- A payment of 200 thousand euros at the beginning of the marketing of any pharmaceutical product;
- A payment of 200 thousand euros at the beginning of the marketing of any pharmaceutical product in any of the main markets (USA, Japan, Germany, France, Italy or UK).

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

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

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

The work and clinical trials for development of the products mentioned in point a) above are progressing as planned.

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

At 31 December, 2018, the members of the Board of Directors were as follows

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

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

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

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

a) In compliance 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, 2018:

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 2018 and 2017 were as follows:

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Mr Juan López-Belmonte López	150	150
Mr Juan López-Belmonte Encina	60	60
Mr Enrique Castellón Leal	60	60
Mr Javier López-Belmonte Encina	60	60
Mr Iván López-Belmonte Encina	60	60
Mr Miguel Corsini Freese	60	60
Mr Fernando de Almansa Moreno-Barreda	60	60
	<u>510</u>	<u>510</u>

b. None of the directors has received remuneration corresponding to shares in profits or bonuses.

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

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Mr Juan López-Belmonte Encina	8	8
Mr Javier López-Belmonte Encina	8	8
Mr Iván López-Belmonte Encina	8	8
	<u>24</u>	<u>24</u>

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

e. Remuneration received as a 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 2018 and 2017 was as follows:

	<b>Thousands of euros</b>			
	<b>2018</b>		<b>2017</b>	
	<b>Fixed</b>	<b>Variable</b>	<b>Fixed</b>	<b>Variable</b>
Mr Juan López-Belmonte Encina	312	528	303	153
Mr Javier López-Belmonte Encina	229	392	221	115
Mr Iván López-Belmonte Encina	229	393	223	115
	<u>770</u>	<u>1,313</u>	<u>747</u>	<u>383</u>

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

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

ROVI has a Long-Term Incentive Plan for the executive directors for the years 2016-2018. The purpose of this plan is to provide compensation for the long-term creation of value for the Company in the interests of the shareholders. This Incentive Plan accrued at 31 December, 2018 and the amount is shown in the variable column.

On 29 May, 2018, the General Shareholders' meeting approved a new incentive plan with the same characteristics as the aforementioned for the years 2019 to 2021.

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

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

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

In 2018 and 2017, no shares, options or other instruments linked to the share value were given to directors.

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

	<u>Thousands of euros</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Remuneration of executive directors	2,083	1,130
Profit attributable to parent company	<u>15,581</u>	<u>18,673</u>
Remuneration of executive directors/Profit attributable to parent company	<u>13.17%</u>	<u>6.05%</u>

b) Remuneration of and loans to senior management

The total remuneration paid to members of senior management in 2018, excluding the remuneration received by the executive directors described in points a)1.c) and a)1.f) above, was 1,565 thousand euros (1,465 thousand euros in 2017).

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

The Company holds a liability insurance policy for directors and senior management. A premium of 12 thousand euros accrued for this policy in 2018 and 2017.

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

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**  
 Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
 (Thousands of euros)

c) Conflicts of interest on the part of the directors

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

**31. Other related-party transactions**

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

a) Sales of goods and rendering of services

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Sales of goods</b>		
- Subsidiaries (Note 22.a)	68,846	26,669
- Joint ventures	62	173
	<u>68,908</u>	<u>26,842</u>
<b>Rendering of services:</b>		
- Subsidiaries (Note 22.c)	4,658	2,834
	<u>4,658</u>	<u>2,834</u>
	<b><u>73,566</u></b>	<b><u>29,676</u></b>

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

b) Goods and services purchased

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Sales of goods:</b>		
- Subsidiaries	87,946	60,895
- Joint ventures	41	-
	<u>87,946</u>	<u>60,895</u>
<b>Purchases of services:</b>		
- Subsidiaries	10,691	10,110
- Joint ventures	200	200
- Directors	24	24
- Entities in which Mr Juan López-Belmonte holds an ownership interest)	1,107	711
	<u>12,022</u>	<u>11,045</u>
	<b><u>99,968</u></b>	<b><u>71,940</u></b>

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

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

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**  
Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

c) Sales of property, plant and equipment

In 2018, the Company sold property, plant and equipment for total amount of 2,148 thousand euros to its subsidiary Rovi Contract Manufacturing, S.L.

d) Dividends paid

Dividends paid to the company Norbel Inversiones, S.L. in 2018 were 4,203 thousand euros (6,372 thousand euros in 2017).

e) Dividends received

In 2018 and 2017, the Company received the following dividends from Group companies (Note 24):

	<u>Thousands of euros</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
- Rovi Contract Manufacturing, S.L.	9,307	3,758
- Bemipharma Manufacturing, S.L.	-	1
- Pan Química Farmacéutica, S.A.	444	392
- Frosst Ibérica, S.A.	3,040	5,741
	<u>12,791</u>	<u>9,892</u>

f) Capital contributions

In 2018, the Company increased its interest in the following subsidiaries by offsetting the balances of loans (Note 8):

- Rovi GmbH, by 1,550 thousand euros.
- Rovi Biotech S.r.L. by 184 thousand euros.

g) Other transactions

	<u>Thousands of euros</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Loans</b>		
- Subsidiaries	1,572	2,082

In 2018, the Company granted loans of 1,572 thousand euros (2,082 thousand euros in 2017) to its subsidiaries, on which it received 39 thousand euros of financial interest. The capital contributions explained in point f) of this Note and in Note 8 were made by offsetting the balances of loans granted by ROVI to its subsidiaries at the time of the transaction.

In 2013, Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. granted a loan of 1,050 thousand euros to Alentia Biotech, S.L. (Note 9) at an annual interest rate of 2.00%. Interest accrued on this loan is 22 thousand euros per year.

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

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.**  
Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

h) Balances at the reporting date derived from sales and purchases of goods and services

	Thousands of euros			
	2018		2017	
	Debit balance	Credit balance	Debit balance	Credit balance
Purchases/sales of goods or services				
- Subsidiaries	102,885	81,620	38,059	21,733
- Entities in which Mr. Juan López-Belmonte holds an interest	33	151	33	183
- Joint ventures	-	20	24	40
	<u>102,918</u>	<u>81,791</u>	<u>38,116</u>	<u>21,956</u>
Income tax charge				
- Subsidiaries (Note 23)	8,856	61	3,677	49
- Joint ventures	-	80	-	80
	<u>8,856</u>	<u>141</u>	<u>3,677</u>	<u>129</u>
Loans granted at fair value				
- Subsidiaries	1,920	-	2,087	-
- Joint ventures (*)	46	-	100	-
	<u>1,966</u>	<u>-</u>	<u>2,187</u>	<u>-</u>
Interest				
- Subsidiaries	36	-	22,967	-
	<u>36</u>	<u>-</u>	<u>22,967</u>	<u>-</u>
Dividends				
- Subsidiaries	35,758	-	22,967	-
	<u>35,758</u>	<u>-</u>	<u>22,967</u>	<u>-</u>
Other items				
- Directors	44	1,537	45	1,147
- Key management	-	250	-	273
	<u>44</u>	<u>1,787</u>	<u>45</u>	<u>1,420</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>149,578</u></b>	<b><u>83,719</u></b>	<b><u>66,992</u></b>	<b><u>23,505</u></b>

In 2017, debit and credit balances with Group companies were offset against each other, which affected balances receivable by the Company for dividends, commercial credit and debit balances and corporate income tax credit and debit balances relating to 2017 and earlier periods.

(\*) This line shows the balances receivable from joint ventures for services provided, as well as those relating to loans granted, at fair value.

**32. Environmental information**

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

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

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

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

Notes to the Annual Accounts for the annual period 2018  
(Thousands of euros)

In 2018, in order to contribute to the protection and improvement of the environment, the Company incurred expenses of 385 thousand euros for waste elimination (295 thousand euros in 2017).

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

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

On 15<sup>th</sup> of February 2019, ROVI has announced that the Group has reached an agreement with a subsidiary of MSD ("MSD") whereby ROVI acquires certain rights to MSD's dexchlorpheniramine maleate product line in Spain and France, allowing it to distribute this product directly in Spain in its different pharmaceutical forms (tablets, syrup and ampoules, marketed under the brand name POLARAMINE<sup>®</sup>, and cream, marketed under the brand name POLARACREM<sup>™</sup>) and, in France, in its injectable form (ampoules). Under this agreement, this line of products will be marketed directly by ROVI in Spain in its different pharmaceutical forms and, in France, in its injectable form, when the administrative procedures to authorise the transfer of the marketing authorisations have been concluded at the Spanish Medicines Agency and the French Agency for the Safety of Medicines and Health Products.

According to MSD, net sales of these products in Spain and France, were approximately 6.3 million US dollars in 2017.

ROVI will pay MSD 13.5 million euros for the product.

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

The net fees accrued by KPMG Auditores, S.L. for account auditing and other accounting reviews and verification in the 2018 period were 83 thousand euros and 337 thousand euros, respectively (83 thousand euros and 38 thousand euros in 2017)..

The accounting review and verification services included work performed to review the System for Control over Financial Information (SCIIF), as well as the limited reviews for the three-month period ended 31 March, 2018 and the six-month period ended 30 June, 2018, the verification of the Statement of Non-Financial Information, the review of compliance with financial ratios for financing agreements, and the underwriting work related to the capital increase carried out in 2018 (Note 15). In 2017, the accounting review and verification services were related to the review of the System for Internal Control over Financial Information (SCIIF), as well as the limited review of the six-month period ended 30 June, 2017

The fees for audit services and other review and verification services in the Group of which the Company is the parent totalled, respectively, 151 and 337 thousand euros (142 and 38 thousand euros, respectively, in 2017). These amounts include those relating to the Company, as mentioned above.



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

### **2018 Management Report**

---

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

#### **1. Corporate profile**

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

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

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

#### **2. Business performance**

Operating revenue increased by 21% to 291.2 million euros in 2018, driven by the strength of the specialty pharmaceutical business, which grew by 3%, slightly outperforming the market and by sales of Enoxaparin biosimilar.

Sales of prescription-based pharmaceutical products rose 18% to 216.8 million euros in 2018.

Sales of the Low Molecular Weight Heparin (LMWH) franchise (Enoxaparin biosimilar and Bemiparin) increased by 42% to 121.5 million euros in 2018. LMWH sales represented 40% of operating revenue in 2018 compared to 31% in 2017.

Sales of the Enoxaparin biosimilar amounted to 30.2 million euros in 2018. ROVI commenced the marketing of its Enoxaparin biosimilar in UK, Italy, Spain, France, Austria, Latvia and Estonia in 2018.

ROVI's low molecular weight heparin (LMWH), Bemiparin, had a positive performance in 2018, with sales up 9% to 91.3 million euros. Sales of Bemiparin in Spain (Hibor®) increased by 15% to 67.4 million euros, while international sales decreased by 5% to 23.8 million euros.

Sales of Neparvis®, a specialty product from Novartis, launched in December 2016, indicated for the treatment of adult patients with symptomatic chronic heart failure and reduced ejection fraction, reached 13.6 million euros in 2018, compared to 4.7 million euros in 2017.

Sales of Hirobriz® Breezhaler® and Ulunar® Breezhaler®, both inhaled bronchodilators from Novartis for patients with respiratory difficulties due to a pulmonary disease known as Chronic Obstructive Pulmonary Disease (COPD), launched in Spain in the fourth quarter of 2014, increased by 7% to 15.3 million euros in 2018, compared to the previous year.

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

### **2018 Management Report**

---

Sales of Volutsa<sup>®</sup>, a specialty product from Astellas Pharma indicated for the treatment of moderate to severe storage symptoms and voiding symptoms associated with benign prostatic hyperplasia, launched in Spain in February 2015, increased by 25% to 11.2 million euros in 2018.

Sales of Vytorin<sup>®</sup>, Orvatez<sup>®</sup> and Absorcol<sup>®</sup>, the first of the five licenses of MSD, indicated as adjunctive therapy to diet in patients with hypercholesterolemia, decreased by 9% to 36.0 million euros in 2018. In the second quarter of 2018, the active principle ezetimibe went out of patent and the price of Absorcol<sup>®</sup> was reduced. Likewise, generics formulated with ezetimibe and simvastatin have recently been marketed, so the price of Vytorin<sup>®</sup> has been reduced to be competitive.

Sales of Medicebran<sup>®</sup> and Medikinet<sup>®</sup>, specialty products from Medice indicated for the treatment of ADHD (Attention Deficit and Hyperactivity Disorder) in children and teenagers, launched in December 2013 and marketed on exclusivity basis by ROVI in Spain, decreased by 2% to 7.4 million euros in 2018.

Sales of Exxiv<sup>®</sup>, a selective COX-2 inhibitor from Merck Sharp & Dohme (MSD), decreased by 35% to 2.3 million euros in 2018, mainly due to a continued deceleration of the COX-2 market.

Corlantor<sup>®</sup> and Thymanax<sup>®</sup> products were not marketed by ROVI in 2018. In 2017 sales of Corlantor<sup>®</sup> and Thymanax<sup>®</sup> amounted to 2.5 million euros and 3.9 million euros respectively.

According to QuintilesIMS, Spanish innovative product market increased by 2% in 2018 compared to the previous year. Nevertheless, ROVI prescription-based pharmaceutical product sales rose 18% in the same period, beating the market by 16 percentage points.

As a member of Farmaindustria, a Spanish pharmaceutical industry association, ROVI is subject to a collaboration agreement entered into between Farmaindustria and the Spanish government in 2016. This agreement was renewed in December 2017. Pursuant to the agreement, in the event that public spending on drugs (excluding generics and biosimilars) increases at a rate in excess of the actual rate of growth of the Spanish gross domestic product (GDP), the pharmaceutical industry must reimburse the difference to the government through monetary payments. In 2018, the public spending growth rate was higher than the GDP growth rate and, therefore, the sales recorded by ROVI were 3.5 million euros lower than the actual sales (this amount is included in the "Discounts to the National Health System" line).

Sales of contrast imaging agents and other hospital products increased by 4% to 29.7 million euros in 2018.

Sales of over-the-counter pharmaceutical products ("OTC") and other decreased by 17% to 2.2 million euros in 2018 compared to the previous year.

### **3. Liquidity and capital resources**

#### **3.1 Liquidity**

As of 31 December 2018, ROVI had gross cash position of 85.3 million euros, compared to 37.0 million euros as of 31 December 2017, and net cash (available-for-sale financial assets plus deposits plus cash and cash equivalents minus short term and long term financial debt) of 51.6 million euros, compared to a net debt of 5.5 million euros as of 31 December 2017.

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

### 2018 Management Report

#### 3.2 Capital resources

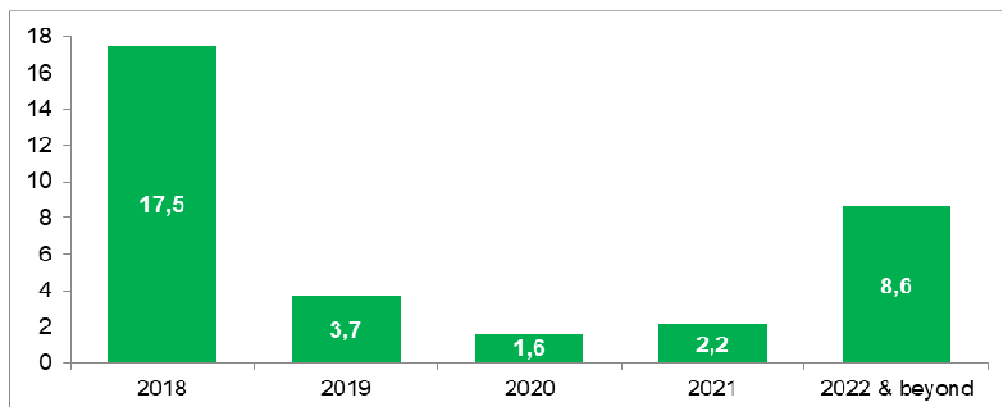
As of 31 December 2018, ROVI had total debt of 33.6 million euros, compared to 42.5 million euros as of 31 December 2017. Debt with public administration, which is 0% interest rate debt, represented 32% of total debt as of 31 December 2018.

<i>In thousand euros</i>	2018	2017
Bank borrowings	22,716	30,938
Debt with public administration	10,911	11,554
<b>Total</b>	<b>33,627</b>	<b>42,492</b>

As of 31 December 2018, bank borrowings decreased by 8.2 million euros due to debt amortization.

In December 2017, ROVI announced the European Investment Bank (EIB) granted it a loan to support its investments in Research, Development and Innovation. The loan is for 45 million euros. ROVI may draw down this amount during a period of 24 months as from signature of the contract and the loan will mature in 2029. The loan provides for a three-year grace period and financial conditions (i.e. applicable interest rates, repayment periods, etc.) favorable to ROVI. As of 31 December 2018, ROVI had drawn down 5 million euros against this credit line.

Debt maturities at 31 December, 2018 are shown in the following graph (millions of euros):



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

In the ordinary course of activities, in order to manage its own transactions and financing, the Group has carried out certain transactions that are not included on the statement of financial position, such as operating leases. The Group's objective is to optimize the financing costs that are involved in determined financial transactions and, therefore, on certain occasions, has chosen operating leases rather than the acquisition of assets. The minimum future payments to be made for non-cancellable operating leases at 31 December, 2018 were 727 thousand euros (1,545 thousand euros at 31 December, 2017), of which 617 thousand euros are related to maturities at less than one year (1,007 thousand euros at less than one year at 31 December, 2017).

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

### **2018 Management Report**

---

#### **4. Key operating and financial events**

##### **4.1 ROVI acquires Falithrom® for the German market**

ROVI informed (by publication of the relevant fact number 273591 dated 9th of January of 2019) about the acquisition of Falithrom®, which was owned by Hexal AG (“Hexal”), a company belonging to the Sandoz division of Novartis, to be directly marketed by ROVI in Germany.

Falithrom® is used for the prevention and treatment of thromboembolic disease including venous thrombosis, thromboembolism, and pulmonary embolism as well as for the prevention of ischemic stroke in patients with atrial fibrillation (AF).

According to IQVIA, the 2017 net sales of the product in Germany totalled around 3.5 million euros. ROVI will pay Hexal nine million euros for the product.

Under this agreement, Falithrom® will be directly marketed by ROVI in Germany as soon as the administrative processes to authorize the transfer of the marketing authorization are completed before the Federal Institute for Drugs and Medical Devices (BfArM).

##### **4.2 ROVI has increased its equity by approximately 88 million euros**

ROVI informed (by publication of the relevant fact number 270159 dated 4th of October of 2018) that the Board of Directors adopted a resolution to increase the share capital of ROVI by means of monetary contributions through the issue of new ordinary shares with a nominal value of €0.06 each (the “Initial Offer Shares”) (the “Capital Increase”), which may be increased by a number of new ordinary shares representing up to 10% of the number of Initial Offer Shares that are issued (the “Option Shares” and, together with the Initial Offer Shares, the “Offer Shares”) to cover over-allotments (if any) which may be made in connection with the offering of the Initial Offer Shares and short positions resulting from stabilization transactions. The final number of Offer Shares has led to the raising of approximately 88 million euros (share capital and issue premium).

The proceeds obtained from the sale of the Offer Shares are to be used to partly finance the Phase III clinical testing of Risperidone ISM® and other expenses related to Risperidone ISM® until its commercialization, if approved, to finance, in whole or in part, the Phase I clinical testing of Letrozol ISM®, to support the ongoing marketing of its enoxaparin biosimilar Becat® and for general corporate purposes, which may include acquisitions.

##### **4.3 ROVI has commenced the marketing of the Enoxaparin biosimilar in eight countries and has reached distribution and marketing agreements with Hikma and Sandoz**

ROVI informed (by publication of the relevant fact number 249265 dated 7<sup>th</sup> of March of 2017) that the decentralised procedure used for the Company to submit, in 26 countries of the European Union, the marketing authorization application of a low molecular weight heparin (Enoxaparin biosimilar) was completed with positive outcome.

In the mentioned decentralised procedure, Germany has acted as Reference Member State (RMS). The national phase of the registration process, which is expected to be completed with the granting by the competent local authorities of the marketing authorisation in each concerned country, was initiated in the first half 2017, and it continued during the rest of the year and 2018.

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

### **2018 Management Report**

---

In September 2017, ROVI informed by publication of a relevant fact (number 256121) about the commencement of marketing of Enoxaparin biosimilar in Germany, the first European country where ROVI launches its biosimilar and one of the top Enoxaparin countries in Europe (in terms of volume and value). In 2018, ROVI commenced the marketing of its Enoxaparin biosimilar in UK, Italy, Spain and France, Austria, Latvia and Estonia.

As of 31<sup>st</sup> December 2018, all the European Union countries where ROVI had applied for the national registration of the Enoxaparin biosimilar had approved such registration, except Greece and Luxembourg.

In April 2018, ROVI signed a licensing agreement with Hikma Pharmaceuticals PLC, the quoted multinational pharmaceutical group (LSE: HIK), for the exclusive distribution and marketing of its Enoxaparin biosimilar in 17 MENA<sup>1</sup> (Middle East and North Africa) countries: Kingdom of Saudi Arabia, Jordan, Algeria, Egypt, Tunisia, Sudan, Syria, Yemen, Iraq, Oman, United Arab Emirates, Kuwait, Qatar, Bahrain, Libya, Palestine and Lebanon.

Likewise, in June 2018 ROVI announced the signature of a licensing agreement with Sandoz, a division of Novartis AG and a global leader in generic pharmaceuticals and biosimilars, to distribute and market its enoxaparin biosimilar in 14 countries/regions (Australia, New Zealand, Philippines, Hong Kong, Singapore, Vietnam, Malaysia, Canada, South Africa, Brazil, Colombia, Argentina, Mexico and Central America). Under the terms of the agreement, Sandoz has the exclusive rights for three of these countries, which are Hong Kong, Singapore and Vietnam.

In September 2018, ROVI announced it had signed an agreement with Biogaran SAS, the leading French pharmaceutical company in biosimilar generic medicines and a subsidiary of Servier laboratories, for the semi-exclusive marketing of its enoxaparin biosimilar in France.

Besides Europe, by December 2018, ROVI has distribution and marketing agreements for the Enoxaparin biosimilar in 64 countries.

ROVI will regularly update the milestones considered relevant in this process of marketing authorisation as the schedule of the registration of the medicinal product progresses in each country.

#### **4.4 ROVI updates the pivotal PRISMA 3 study of Risperidone ISM®**

ROVI informed that after a prespecified Interim Analysis on the pivotal PRISMA-3 study for the once-monthly injectable formulation of Risperidone ISM®, an independent Data Monitoring Committee has recommended to continue the clinical trial and not increasing the currently planned number of randomized patients.

The PRISMA-3 study is a multicentre, randomized, double-blind, placebo-controlled clinical trial to evaluate the efficacy and safety of monthly intramuscular injections of Risperidone ISM® in patients with acute exacerbation of schizophrenia<sup>2</sup>, having initiated patients' recruitment in May 2017, as previously informed the 25th of October 2017 on a relevant fact (number 257753).

---

<sup>1</sup> The agreement does not include Morocco and Lebanon has a semi-exclusive agreement.

<sup>2</sup> <https://clinicaltrials.gov/ct2/show/NCT03160521>

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

### 2018 Management Report

---

As expected, ROVI carried out one unblinded interim analysis that was planned to be conducted when approximately 50% of randomized patients have either reached study day 85 or withdrawn from the study to re-estimate the sample size required for the final analysis. In this sense, an independent Data Monitoring Committee received unblinded results from this interim analysis and communicated to ROVI the blinded outcome, concluding that the clinical trial can continue and an increase of the study sample size is not needed.

In December 2018, all patients completed the double-blind (main) part of the study. Therefore, the company plans to file an NDA (New Drug Application) US Registration Dossier for the FDA (Food and Drug Administration), the second half 2019.

#### 5. Research and development

##### ISM<sup>®</sup> technology platform

As previously informed, ROVI has progressed in the development of Risperidone ISM<sup>®</sup>, the first candidate for its leading-edge drug delivery technology, ISM<sup>®</sup>, for a prolonged release of risperidone, a well-established second-generation antipsychotic medicine.

After successfully finishing the phase I & II program<sup>3,4</sup> of Risperidone ISM<sup>®</sup>, ROVI started the pivotal phase III trial "PRISMA-3"<sup>5</sup> with the recruitment of the first patient in May 2017. After finishing the recruitment in September 2018, all patients completed the double-blind (main) part of the study in December 2018. Therefore, the company plans to file an NDA (New Drug Application) US Registration Dossier for the FDA (Food and Drug Administration), the second half 2019.

On the other hand, in November 2017 ROVI started the clinical development of Letrozole ISM<sup>®</sup>, the first long-acting injectable aromatase inhibitor intended for the treatment of hormone-dependent breast cancer. The first phase I clinical trial, the LISA-1 study<sup>6</sup>, is currently ongoing; this is an open-label, dose escalation study to evaluate the pharmacokinetics, safety and tolerability of single intramuscular injections of Letrozole ISM<sup>®</sup> at different strengths in healthy post-menopausal women.

---

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

<sup>4</sup> Anta L, Llaudó J, Ayani I, Martínez J, Litman RE, Gutierrez I. A phase II study to evaluate the pharmacokinetics, safety, and tolerability of Risperidone ISM multiple intramuscular injections once every 4 weeks in patients with schizophrenia. *Int Clin Psychopharmacol.* 2018;33(2):79-87.

<sup>5</sup> Study to Evaluate the Efficacy and Safety of Risperidone In Situ Microparticles<sup>®</sup> (ISM<sup>®</sup>) in Patients With Acute Schizophrenia (PRISMA-3). [Clinicaltrials.gov#NCT03160521](https://clinicaltrials.gov/ct2/show/NCT03160521) [<https://clinicaltrials.gov/show/NCT03160521>].

<sup>6</sup> Evaluation of IM Letrozole ISM<sup>®</sup> Pharmacokinetics, Safety, and Tolerability in Healthy Post-menopausal Women (LISA-1). [Clinicaltrials.gov#NCT03401320](https://clinicaltrials.gov/ct2/show/NCT03401320) [<https://clinicaltrials.gov/ct2/show/NCT03401320>].

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

### **2018 Management Report**

---

#### **6. Dividends**

In line with the Company's announcement in the Relevant Event dated 24 September, 2018 (concerning the capital increase carried out in September 2018), which stated that ROVI's Board of Directors had agreed to reflect on a possible adjustment of the present dividend distribution policy in order to maintain the Company's growth strategy, the Board of Directors has decided to put a proposal to the General Shareholders' Meeting to allocate the 2018 profit to, firstly, the reserves item on the Company's statement of financial position and, secondly, the distribution of a dividend of 0.0798 euros per share entitled to receive it, which would entail the distribution of approximately 25% of the consolidated net profit for 2018 (in comparison with the 35% of the consolidated net profit that ROVI has been distributing as a dividend over recent years).

The ROVI General Shareholders Meeting, on 29 May 2018, approved the payment of a gross dividend of 0.1207 euros per share on 2017 earnings. This dividend was paid in July 2018.

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

ROVI invested 15.3 million euros in 2018, compared to 11.8 million euros in 2017. Of this amount:

- The additions in "Property, plant and equipment" are mainly due to the acquisition of assets related to investments in the Granada facility and to the preparation of the plant for the development of the ISM<sup>®</sup> project;
- In 2018 additions in intangible assets amounting to 9.0 million euros are related to the acquisition of Falithrom<sup>®</sup> (see section 4.1).

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

In the course of 2018, ROVI acquired a total of 68,603 of its own shares (35,421 in 2017), paying the amount of 1,138 thousand euros for them (532 thousand euros in 2017). Likewise, it resold a total of 58,731 of its own shares (67,784 in 2017) for an amount of 986 thousand euros (1,011 thousand euros in 2017). These shares had been acquired at a weighted average cost of 733 thousand euros (826 thousand euros in 2017), giving rise to a profit of 253 thousand euros on the sale (185 thousand euros in 2017), which was taken to reserves. At 31 December, 2018, ROVI held 695,055 treasury shares (685,183 at 31 December, 2017).

#### **9. Headcount evolution**

The average number of employees during 2017 has been 471 (432 in 2017).

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

### **2018 Management Report**

---

#### **10. Outlook for 2019**

In 2019, ROVI expects a high single digit growth rate for the operating revenue. The Company forecasts that it will continue to grow at a higher rate than Spanish pharmaceutical market expenditure in the first nine months of 2018, which, according to the Ministry of Health, Consumption and Social Welfare, showed a growth rate of 3%.

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

#### **11. Risk management**

##### **11.1 Operating risks**

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

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

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



## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

### 2018 Management Report

---

#### 11.2 Financial risks

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

- *Market risk*

Market risk is divided in:

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

- *Credit risk*

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

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

- *Liquidity risk*

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

## LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

### 2018 Management Report

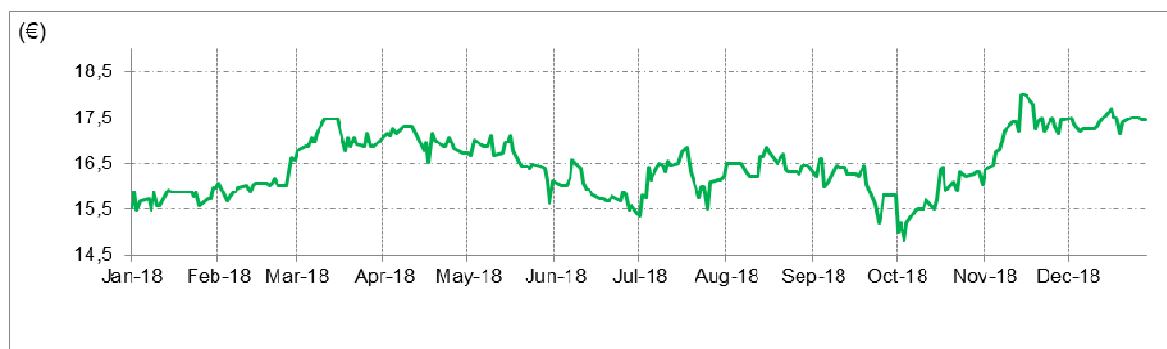
---

#### 12. Stock market capitalization

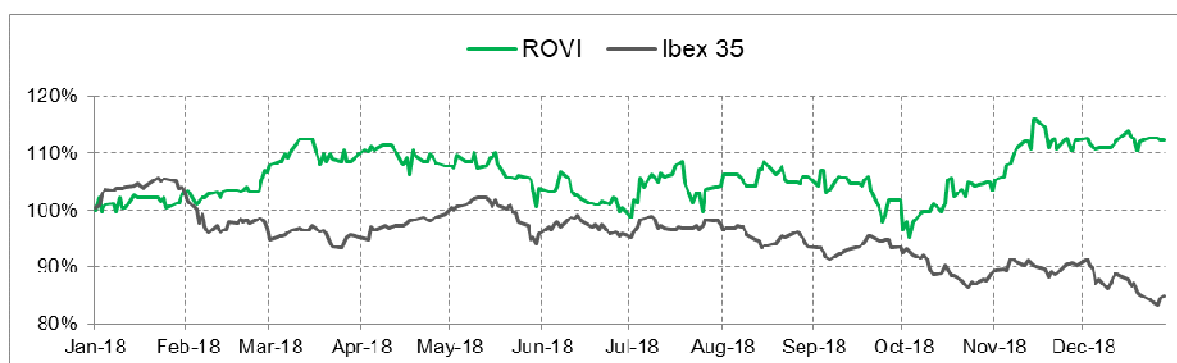
On the December 5th 2007, ROVI carried out an Initial Public Offering (IPO) of shares initially intended for qualified investors in Spain and to qualified institutional investors abroad. The face value of the operation, without including the shares corresponding to the green shoe purchase option, was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

Additionally, in 2018, a capital increase was carried out through the issue of 6,068,965 newly-issued ordinary shares in the Company with a par value of 0.06 euros each, belonging to the same class and series as the existing shares that were already in issue.

The following graph shows the fluctuations of the share price in the stock market in 2018:



The following chart shows the performance of the share price of ROVI compared with the IBEX 35 index in 2018:



#### 13. Corporate Government Annual Report

Appendix 1 includes the Corporate Government Annual Report prepared by the Company for 2018.

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

### **2018 Management Report**

---

#### **14. Events after balance sheet date**

On 15<sup>th</sup> of February 2019, ROVI has announced that the Company has reached an agreement with a subsidiary of MSD ("MSD") whereby ROVI acquires certain rights to MSD's dexchlorpheniramine maleate product line in Spain and France, allowing it to distribute this product directly in Spain in its different pharmaceutical forms (tablets, syrup and ampoules, marketed under the brand name POLARAMINE<sup>®</sup>, and cream, marketed under the brand name POLARACREM<sup>™</sup>) and, in France, in its injectable form (ampoules). Under this agreement, this line of products will be marketed directly by ROVI in Spain in its different pharmaceutical forms and, in France, in its injectable form, when the administrative procedures to authorise the transfer of the marketing authorisations have been concluded at the Spanish Medicines Agency and the French Agency for the Safety of Medicines and Health Products.

According to MSD, net sales of these products in Spain and France, were approximately 6.3 million US dollars in 2017.

ROVI will pay MSD 13.5 million euros for the product.

#### **15. Statement of non-financial information**

The statement of non-financial information of the group of which the Company is the parent company, ROVI Group, has been included in the consolidated management report of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. and subsidiaries at 31 December, 2018.

Free translation of the 2018 Management Report originally issued in Spanish. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

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

### **2018 Management Report**

---

## **APPENDIX 1**

### **CORPORATE GOVERNMENT ANNUAL REPORT 2018**

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



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

---

---

**DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR**

---

Fecha fin del ejercicio de referencia: [ 31/12/2018 ]

CIF: [ A-28041283 ]

Denominación Social:

[ **LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI, S.A.** ]

Domicilio social:

[ JULIAN CAMARILLO, 35 MADRID ]

**A. ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD**

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

Fecha de última modificación	Capital social (€)	Número de acciones	Número de derechos de voto
18/10/2018	3.364.137,90	56.068.965	56.068.965

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

Sí

No

En virtud de las facultades delegadas por la Junta General, el Consejo de Administración realizó en el mes de octubre de 2018 una ampliación del capital social de ROVI con cargo a aportaciones dinerarias mediante la emisión de nuevas acciones ordinarias de 0,06 euros de valor nominal, con exclusión de los derechos de suscripción preferente de sus accionistas. El aumento de capital inicial se realizó por un importe nominal de 331.034,46 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 5.517.241 acciones ordinarias de nueva emisión de la Sociedad, que se amplió de nuevo posteriormente en ejercicio de la opción de suscripción Green shoe en un importe nominal de 33.103,44 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 551.724 acciones ordinarias de nueva emisión.

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

Nombre o denominación social del accionista	% derechos de voto atribuidos a las acciones		% derechos de voto a través de instrumentos financieros		% total de derechos de voto
	Directo	Indirecto	Directo	Indirecto	
NORBEL INVERSIONES, S.L.	62,10	0,00	0,00	0,00	62,10
WELLINGTON MANAGEMENT GROUP, LLP	0,00	5,12	0,00	0,00	5,12
INDUMENTA PUERI, S.L.	0,00	5,06	0,00	0,00	5,06
J O HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT LIMITED	0,00	4,79	0,00	0,00	4,79
ALANTRA ASSET MANAGEMENT SGIIC S.A.	0,00	3,76	0,00	0,00	3,76
T. ROWE PRICE ASSOCIATES, INC.	0,00	3,40	0,00	0,00	3,40

Detalle de la participación indirecta:

Nombre o denominación social del titular indirecto	Nombre o denominación social del titular directo	% derechos de voto atribuidos a las acciones	% derechos de voto a través de instrumentos financieros	% total de derechos de voto
WELLINGTON MANAGEMENT GROUP, LLP	DIVERSAS I.I.C.	5,12	0,00	5,12
J O HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT LIMITED	DIVERSAS I.I.C.	4,79	0,00	4,79
T. ROWE PRICE ASSOCIATES, INC.	T. ROWE PRICE INTERNATIONAL DISCOVERY FUND	3,39	0,00	3,39
ALANTRA ASSET MANAGEMENT SGIIC S.A.	DIVERSAS I.I.C.	3,76	0,00	3,76
INDUMENTA PUERI, S.L.	GLOBAL PORTFOLIO INVESTMENTS S.L.	5,06	0,00	5,06

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

**Movimientos más significativos**

Wellington Management Group, LLP con fecha 15/11/2018 superó el 3% del capital social.  
 J O Hambro Capital Management Limited con fecha 11/12/2018 descendió el 5% del capital social.  
 Alantra Asset Management SGIICC SA con fecha 11/12/2018 descendió del 5% del capital social.  
 Wellington Management Group, LLP con fecha 28/12/2018 superó el 5% del capital social.

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

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

Nombre o denominación social del consejero	% derechos de voto atribuidos a las acciones		% derechos de voto a través de instrumentos financieros		% total de derechos de voto	% derechos de voto que <u>pueden ser transmitidos</u> a través de instrumentos financieros	
	Directo	Indirecto	Directo	Indirecto		Directo	Indirecto
DON MIGUEL CORSINI FREESE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Detalle de la participación indirecta:

Nombre o denominación social del consejero	Nombre o denominación social del titular directo	% derechos de voto atribuidos a las acciones	% derechos de voto a través de instrumentos financieros	% total de derechos de voto	% derechos de voto que <u>pueden ser transmitidos</u> a través de instrumentos financieros
Sin datos		N.A.	N.A.	N.A.	N.A.

Aunque el porcentaje de derechos de voto titularidad del consejero D. Miguel Corsini Freese es 0%, este consejero es titular directo de 10 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, excepto las que se informen en el apartado A.6:

Nombre o denominación social relacionados	Tipo de relación	Breve descripción
Sin datos		

**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:

Nombre o denominación social relacionados	Tipo de relación	Breve descripción
Sin datos		



**A.6.** Describa las relaciones, salvo que sean escasamente relevantes para las dos partes, que existan entre los accionistas significativos o representados en el consejo y los consejeros, o sus representantes, en el caso de administradores persona jurídica.

Explique, en su caso, cómo están representados los accionistas significativos. En concreto, se indicarán aquellos consejeros que hubieran sido nombrados en representación de accionistas significativos, aquellos cuyo nombramiento hubiera sido promovido por accionistas significativos, o que estuvieran vinculados a accionistas significativos y/o entidades de su grupo, con especificación de la naturaleza de tales relaciones de vinculación. En particular, se mencionará, en su caso, la existencia, identidad y cargo de miembros del consejo, o representantes de consejeros, de la sociedad cotizada, que sean, a su vez, miembros del órgano de administración, o sus representantes, en sociedades que ostenten participaciones significativas de la sociedad cotizada o en entidades del grupo de dichos accionistas significativos:

Nombre o denominación social del consejero o representante, vinculado	Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado	Denominación social de la sociedad del grupo del accionista significativo	Descripción relación/cargo
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	NORBEL INVERSIONES, S.L.	NORBEL INVERSIONES, S.L.	Presidente y Socio.
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	NORBEL INVERSIONES, S.L.	NORBEL INVERSIONES, S.L.	Consejero y Socio.
DON IVÁN JORGE LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	NORBEL INVERSIONES, S.L.	NORBEL INVERSIONES, S.L.	Consejero y Socio.
DON JAVIER LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	NORBEL INVERSIONES, S.L.	NORBEL INVERSIONES, S.L.	Consejero y Socio

Norbel Inversiones, S.L., es titular del 62,102% del capital social de la Sociedad, y está participada por D. Juan López-Belmonte López y por sus hijos D. Juan, D. Javier y D. Iván López-Belmonte Encina, sin que ninguno de ellos ejerza el control sobre la misma. D. Juan López-Belmonte López ejerce el cargo de Presidente del Consejo de Administración de dicha sociedad, mientras sus hijos, D. Juan, D. Javier y D. Iván López-Belmonte Encina desempeñan los cargos de Consejeros.

**A.7.** Indique si han sido comunicados a la sociedad pactos parasociales que la afecten según lo establecido en los artículos 530 y 531 de la Ley de Sociedades de Capital. En su caso, descríbalos brevemente y relacione los accionistas vinculados por el pacto:

Sí  
 No

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

Sí  
 No

Intervinientes acción concertada	% de capital social afectado	Breve descripción del concierto	Fecha de vencimiento del concierto, si la tiene
ALANTRA ASSET MANAGEMENT SGIIC S.A., ALANTRA EQMC ASSET MANAGEMENT SGIIC S.A.	4,82	Estas sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva de Alantra mantienen una política común en relación con los derechos de voto de las acciones de ROVI titularidad de las entidades de inversión por ellas gestionadas	

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.8.** Indique si existe alguna persona física o jurídica que ejerza o pueda ejercer el control sobre la sociedad de acuerdo con el artículo 5 de la Ley del Mercado de Valores. En su caso, identifíquela:

Sí  
 No

Nombre o denominación social
NORBEL INVERSIONES, S.L.

**A.9.** Complete los siguientes cuadros sobre la autocarera de la sociedad:

A fecha de cierre del ejercicio:

Número de acciones directas	Número de acciones indirectas(*)	% total sobre capital social
695.055		1,24

(\*) A través de:

Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de acciones directas
Sin datos	

**A.10. Detalle las condiciones y plazo del mandato vigente de la junta de accionistas al consejo de administración para emitir, recomprar o transmitir acciones propias:**

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

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

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

**A.11. Capital flotante estimado:**

	%
Capital flotante estimado	13,49

**A.12. Indique si existe cualquier restricción (estatutaria, legislativa o de cualquier índole) a la transmisibilidad de valores y/o cualquier restricción al derecho de voto. En particular, se comunicará la existencia de cualquier tipo de restricciones que puedan dificultar la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado, así como aquellos regímenes de autorización o comunicación previa que, sobre las adquisiciones o transmisiones de instrumentos financieros de la compañía, le sean aplicables por normativa sectorial.**

Sí  
 No

**A.13. Indique si la junta general ha acordado adoptar medidas de neutralización frente a una oferta pública de adquisición en virtud de lo dispuesto en la Ley 6/2007.**

Sí  
 No

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

**A.14.** Indique si la sociedad ha emitido valores que no se negocian en un mercado regulado de la Unión Europea.

Sí  
 No

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

## **B. JUNTA GENERAL**

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

Sí  
 No

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

Sí  
 No

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

Normas aplicables a la modificación de los Estatutos de la Sociedad.

De conformidad con lo establecido en los artículos 27, párrafo 2.º de los EE.SS. de ROVI y 5.i) del Reglamento de la Junta General de Accionistas (el "RJGA"), será la Junta General quien pueda acordar cualquier modificación de los Estatutos Sociales. Según el mismo artículo 27, párrafo 2.º de los EE.SS. y el artículo 15 del RJGA, para ello será necesaria, en primera convocatoria, la concurrencia de accionistas presentes o representados que posean, al menos, el cincuenta por ciento del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria, será suficiente el veinticinco por ciento de dicho capital, si bien, según el artículo 15 del RJGA, cuando concurren accionistas que representen menos del cincuenta por ciento del capital suscrito con derecho a voto, los acuerdos de modificación de Estatutos sólo podrán adoptarse válidamente con el voto favorable de los dos tercios del capital presente o representado de la Junta General. No obstante, si el capital presente o representado supera el 50%, ya sea en primera o en segunda convocatoria, bastará con que el acuerdo se adopte por mayoría absoluta. Por último, los párrafos 7.º y 8.º del artículo 34 de los EE.SS. establecen que los acuerdos de la Junta se adoptarán por mayoría simple de los votos del capital, presente o representado, entendiéndose adoptado un acuerdo cuando obtenga más votos a favor que en contra del capital presente o representado. Quedan a salvo los supuestos en los que la Ley o los Estatutos estipulen una mayoría superior y, en particular, cuando concurren accionistas que representen menos del cincuenta por ciento del capital suscrito con derecho a voto, los acuerdos relativos a los asuntos a que se refiere el artículo 194 de la Ley de Sociedades de Capital requerirán para su validez el voto favorable de las dos terceras partes del capital social presente o representado en la Junta. No obstante, si el capital presente o representado supera el 50%, ya sea en primera o en segunda convocatoria, bastará con que el acuerdo se adopte por mayoría absoluta.

**B.4.** Indique los datos de asistencia en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe y los de los dos ejercicios anteriores:

Fecha junta general	Datos de asistencia				Total
	% de presencia física	% en representación	% voto a distancia		
			Voto electrónico	Otros	
31/05/2016	71,10	22,40	0,00	1,10	94,60
De los que Capital flotante	0,07	5,00	0,00	1,10	6,17
31/05/2017	69,69	22,84	0,00	1,04	93,57
De los que Capital flotante	0,05	4,47	0,00	1,04	5,56
29/05/2018	69,68	23,45	0,00	0,00	93,13
De los que Capital flotante	0,04	3,85	0,00	0,00	3,89

**B.5.** Indique si en las juntas generales celebradas en el ejercicio ha habido algún punto del orden del día que, por cualquier motivo, no haya sido aprobado por los accionistas:

Sí  
 No

**B.6.** Indique si existe alguna restricción estatutaria que establezca un número mínimo de acciones necesarias para asistir a la junta general, o para votar a distancia:

Sí  
 No

**B.7.** Indique si se ha establecido que determinadas decisiones, distintas a las establecidas por Ley, que entrañan una adquisición, enajenación, la aportación a otra sociedad de activos esenciales u otras operaciones corporativas similares, deben ser sometidas a la aprobación de la junta general de accionistas:

Sí  
 No

**B.8.** Indique la dirección y modo de acceso a la página web de la sociedad a la información sobre gobierno corporativo y otra información sobre las juntas generales que deba ponerse a disposición de los accionistas a través de la página web de la Sociedad:

La dirección de la página web de la Sociedad es [www.rovi.es](http://www.rovi.es). Para acceder al contenido de gobierno corporativo debe pincharse en la sección "Accionistas e Inversores" y posteriormente en la tercera pestaña ("Gobierno Corporativo").

**C. ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACION DE LA SOCIEDAD**

**C.1. Consejo de administración**

C.1.1 Número máximo y mínimo de consejeros previstos en los estatutos sociales y el número fijado por la junta general:

Número máximo de consejeros	15
Número mínimo de consejeros	5
Número de consejeros fijado por la junta	7

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

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Categoría del consejero	Cargo en el consejo	Fecha primer nombramiento	Fecha último nombramiento	Procedimiento de elección
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ		Dominical	PRESIDENTE	27/07/2007	31/05/2017	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA		Ejecutivo	CONSEJERO DELEGADO	27/07/2007	31/05/2017	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON IVÁN JORGE LÓPEZ-BELMONTE ENCINA		Ejecutivo	VICEPRESIDENTE 1º	27/07/2007	31/05/2017	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON JAVIER LÓPEZ-BELMONTE ENCINA		Ejecutivo	VICEPRESIDENTE 2º	27/07/2007	31/05/2017	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON ENRIQUE CASTELLÓN LEAL		Independiente	CONSEJERO COORDINADOR INDEPENDIENTE	24/10/2007	31/05/2017	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON MIGUEL CORSINI FREESE		Independiente	CONSEJERO	12/11/2008	29/05/2018	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON JOSÉ FERNANDO		Independiente	CONSEJERO	09/06/2015	09/06/2015	ACUERDO JUNTA

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Categoría del consejero	Cargo en el consejo	Fecha primer nombramiento	Fecha último nombramiento	Procedimiento de elección
DE ALMANSA MORENO-BARREDA						GENERAL DE ACCIONISTAS

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

Indique las bajas que, ya sea por dimisión, destitución o por cualquier otra causa, se hayan producido en el consejo de administración durante el periodo sujeto a información:

Nombre o denominación social del consejero	Categoría del consejero en el momento del cese	Fecha del último nombramiento	Fecha de baja	Comisiones especializadas de las que era miembro	Indique si la baja se ha producido antes del fin del mandato
Sin datos					

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

CONSEJEROS EJECUTIVOS		
Nombre o denominación social del consejero	Cargo en el organigrama de la sociedad	Perfil
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	Ejecutivo (Consejero Delegado y Director General)	El Sr. López-Belmonte Encina es licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por el CEU San Pablo de Madrid, especialidad auditoría en el año 1993. Es accionista de Norbel Inversiones, S.L. con un 26,67% de participación (a su vez accionista de control de la Sociedad) y Director General y Consejero Delegado de ROVI. Es Vicepresidente del Consejo de Gobierno y Junta Directiva de Farmaindustria. Asimismo, ha sido Presidente del Comité de I+D+I de la CEOE desde marzo 2015 hasta finales de 2018. Comenzó su actividad laboral trabajando en compañías farmacéuticas de relevancia internacional en Estados Unidos y en Reino Unido, en distintas áreas farmacéuticas. Ha estado trabajando para la Sociedad desde 1994, fue nombrado Director General en octubre de 2001 y desde octubre de 2007 es el Consejero Delegado de la Sociedad. Fue nombrado consejero de la Sociedad por vez primera el 27 de julio de 2007 con ocasión de la salida a Bolsa de ROVI, siendo reelegido por la Junta General en 2012 y 2017. Actualmente, el Sr. López-Belmonte Encina es vocal del Consejo de Administración de Norbel Inversiones, S.L., vocal de Norbepa Inversiones, S.L., vocal de Alentia Biotech, S.L., y representante persona física del administrador único, Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. en las siguientes sociedades: Gineladius, S.L., Pan Química, S.A., Rovi CM, S.L., Bemipharma Manufacturing, S.L., Frosst Ibérica, S.A.U., Rovi Biotech, S.R.L., y representante persona física del "Président", Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A., en ROVI, S.A.S.

CONSEJEROS EJECUTIVOS		
Nombre o denominación social del consejero	Cargo en el organigrama de la sociedad	Perfil
DON IVÁN JORGE LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	Ejecutivo (Director de Desarrollo Corporativo)	El Sr. López-Belmonte Encina es licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por el CEU San Pablo de Madrid, especialidad auditoría, en el año 1994. Es accionista de Norbel Inversiones, S.L. con un 26,67% de participación (sociedad que es, a su vez, accionista de control de ROVI) y vicepresidente 1.º del Consejo de Administración de ROVI. Empezó su actividad laboral en Alemania trabajando en empresas como Amersham, dedicada a la medicina nuclear y en Hexal AG, especializada en genéricos. Ha estado trabajando para la Sociedad desde 1995 y es director de desarrollo corporativo de ROVI desde septiembre de 2007. Fue nombrado consejero de la Sociedad por vez primera el 27 de julio de 2007 con ocasión de la salida a Bolsa de ROVI, siendo reelegido por la Junta General en 2012 y 2017. Actualmente, el Sr. López-Belmonte Encina es vocal del Consejo de Administración de Norbel Inversiones, S.L. y de Norbepa Inversiones, S.L., administrador solidario de Bertex Pharma GmbH; presidente y consejero delegado de Enervit Nutrition, S.L. y representante persona física del administrador único, Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. en las siguientes sociedades: Rovi Biotech Limited y Rovi GmbH.
DON JAVIER LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	Ejecutivo (Director Financiero)	El Sr. López-Belmonte Encina es licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por el Colegio Universitario de Estudios Financieros (CUNEF) de Madrid, especialidad de financiación en el año 1998. Executive MBA conjunto por la Universidad de Brown e IE de Madrid en 2017. Es accionista de Norbel Inversiones, S.L. con un 26,67% de participación (sociedad que es, a su vez, accionista de control de ROVI) y vicepresidente 2.º del Consejo de Administración de ROVI. Es miembro de la Junta Directiva de CEIM. Asimismo, es miembro del Consejo Social de la Universidad Autónoma de Madrid representando a CEIM y miembro del Patronato de la Fundación Universidad Autónoma de Madrid representando al Consejo Social de la Universidad Autónoma de Madrid. Comenzó su actividad laboral en el sector bancario en el año 1998 trabajando en Argentaria S.A. en el Reino Unido como analista y, en el sector farmacéutico, en Medeva Pharma, también en el Reino Unido. Se incorporó a ROVI en el año 2000 y es director financiero desde el año 2001. Fue nombrado consejero de la Sociedad por vez primera el 27 de julio de 2007 con ocasión de la salida a Bolsa de ROVI, siendo reelegido por la Junta General en 2012 y 2017. Actualmente, el Sr. López-Belmonte Encina es vocal del Consejo de Administración de Norbel Inversiones, S.L., consejero delegado y secretario de Norbepa Inversiones, S.L., vicesecretario consejero de Alentia Biotech, S.L. y secretario consejero de Enervit Nutrition, S.L.

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



CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES		
Nombre o denominación social del consejero	Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento	Perfil
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	NORBEL INVERSIONES, S.L.	El Sr. López-Belmonte López es licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Complutense de Madrid en el año 1969 y Actuario de Seguros. Es presidente de ROVI y accionista de Norbel Inversiones, S.L. con un 20% de participación (sociedad que es, a su vez, accionista de control de ROVI). Ha sido presidente de la Cámara de Comercio de Madrid desde marzo de 2016 hasta abril de 2018. Fue presidente de la Asociación para el Autocuidado de la Salud (ANEFP) y vicepresidente de Farmaindustria. Fue nombrado consejero de la Sociedad el 27 de julio de 2007 con ocasión de la salida a Bolsa de ROVI, siendo reelegido por la Junta General en 2012 y 2017. Actualmente, el Sr. López-Belmonte López es presidente y miembro del Consejo de Administración de Norbel Inversiones, S.L., Norbepa Inversiones, S.L., Lobel y Losa Development, S.L., Inversiones Borbollón, S.L. y Alentia Biotech, S.L.

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

CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES	
Nombre o denominación social del consejero	Perfil
DON ENRIQUE CASTELLÓN LEAL	El Sr. Castellón Leal es licenciado en Medicina y Cirugía y Especialista en Medicina Interna por la Universidad Complutense de Madrid y en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Autónoma de Madrid. "Master in Public Health" y "Master in Health Policy and Management" por la Universidad de Harvard. Fue médico asistencial en el Servicio de Medicina Interna del Hospital Clínico San Carlos de Madrid, miembro del Cuerpo de Inspectores Médicos de la Seguridad Social, Director General del Servicio Gallego de Salud. Ha sido Viceconsejero de Sanidad y Servicios Sociales de la Comunidad de Madrid y Subsecretario del Ministerio de Sanidad y Consumo. Asimismo, asesora de manera estable a varias fundaciones dedicadas a la investigación y desarrollo en ciencias de la salud y desarrolla actividades de consultoría en Castellón Abogados. Ha trabajado como consultor en proyectos sanitarios financiados por el Banco Interamericano de Desarrollo (grupo del Banco Mundial) y es Socio fundador y Presidente del Consejo de Administración de Cross Road Biotech SCR y de Cross Road Biotech Inversiones Biotecnológicas SA SGEIC. Fue nombrado consejero de la Sociedad por vez primera el 24 de octubre 2007, siendo reelegido por la Junta General en 2012 y 2017. Actualmente, el Sr. Castellón Leal es presidente del Consejo de Administración de Cross Road Biotech, SCR; consejero de Owl Genomics, S.L.; consejero de Biocross, S.L.; presidente de Cross Road Biotech Inversiones

CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES

Nombre o denominación social del consejero	Perfil
	Biotechnológicas, SGEIC, S.A.; consejero de Atlas Molecular Pharma, S.L.; presidente de Health In Code S.L.; presidente de Venter Pharma, S.L. y vicepresidente de Additum Blockchain, S.L.
DON MIGUEL CORSINI FREESE	El Sr. Corsini Freese es licenciado en Derecho y experto en derecho laboral. Su trayectoria profesional ha estado ligada durante muchos años a Renfe, cuyo Consejo de Administración presidió entre 1996 y 2004. Fue también Presidente de UIC (International Union of Railways) desde 1998 hasta el 2000. Fue nombrado consejero independiente de ROVI por cooptación el 12 de noviembre de 2008, y ratificado como tal en la Junta General de Accionistas celebrada el 17 de junio de 2009. Posteriormente, fue reelegido como consejero independiente de ROVI por la Junta General en 2014 y 2018. Actualmente, el Sr. Corsini Freese es Presidente del Consejo de Administración de Cetren, vocal del Consejo de Administración de AZVI, S.A.
DON JOSÉ FERNANDO DE ALMANSA MORENO-BARREDA	El Sr. Almansa Moreno-Barreda es licenciado en Derecho por la Universidad de Deusto (Bilbao). Diplomático. Ingresó en la Carrera Diplomática el 2 de diciembre de 1974. Desde 1976 a 1992 ha ocupado diferentes cargos: Secretario de la Embajada española en Bruselas, Consejero Cultural de la Embajada de España en México, Director Jefe de la Sección de Coordinación de la Subdirección General de Europa Oriental, Director de Asuntos Atlánticos en la Dirección General de Política Exterior para Europa y Asuntos Atlánticos, Consejero Político de la representación Permanente de España ante el Consejo de Atlántico Norte en Bruselas, Ministro-Consejero de la Embajada de España en la Unión Soviética, Secretario General de la Comisión Nacional del Quinto Centenario del Descubrimiento de América, y Subdirector General de Europa Oriental dependiente de la Dirección General de Política Exterior para Europa. De 1993 a 2002, fue nombrado por Su Majestad el Rey Juan Carlos I, Jefe de Su Casa, con rango de Ministro, siendo designado Consejero Privado de Su Majestad el Rey Juan Carlos I. Desde el 9 de junio de 2015 es Consejero de ROVI. Actualmente, es Consejero de Telefónica Móviles México, S.A. de C.V.

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

Indique si algún consejero calificado como independiente percibe de la sociedad, o de su mismo grupo, cualquier cantidad o beneficio por un concepto distinto de la remuneración de consejero, o mantiene o ha mantenido, durante el último ejercicio, una relación de negocios con la sociedad o con cualquier sociedad de su grupo, ya sea en nombre propio o como accionista significativo, consejero o alto directivo de una entidad que mantenga o hubiera mantenido dicha relación.

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

Nombre o denominación social del consejero	Descripción de la relación	Declaración motivada
Sin datos		

OTROS CONSEJEROS EXTERNOS			
Se identificará a los otros consejeros externos y se detallarán los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la sociedad, sus directivos, o sus accionistas:			
Nombre o denominación social del consejero	Motivos	Sociedad, directivo o accionista con el que mantiene el vínculo	Perfil
Sin datos			

Número total de otros consejeros externos	N.A.
% sobre el total del consejo	N.A.

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

Nombre o denominación social del consejero	Fecha del cambio	Categoría anterior	Categoría actual
Sin datos			

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

	Número de consejeras				% sobre el total de consejeros de cada categoría			
	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Ejecutivas					0,00	0,00	0,00	0,00
Dominicales					0,00	0,00	0,00	0,00
Independientes					0,00	0,00	0,00	0,00
Otras Externas					0,00	0,00	0,00	0,00
Total					0,00	0,00	0,00	0,00

C.1.5 Indique si la sociedad cuenta con políticas de diversidad en relación con el consejo de administración de la empresa por lo que respecta a cuestiones como, por ejemplo, la edad, el género, la discapacidad, o la formación y experiencia profesionales. Las entidades pequeñas y medianas, de acuerdo con la definición contenida en la Ley de Auditoría de Cuentas, tendrán que informar, como mínimo, de la política que tengan establecida en relación con la diversidad de género.

- Sí  
 No  
 Políticas parciales

En caso afirmativo, describa estas políticas de diversidad, sus objetivos, las medidas y la forma en que se ha aplicado y sus resultados en el ejercicio. También se deberán indicar las medidas concretas adoptadas por el consejo de administración y la comisión de nombramientos y retribuciones para conseguir una presencia equilibrada y diversa de consejeros.

En caso de que la sociedad no aplique una política de diversidad, explique las razones por las cuales no lo hace.

**Descripción de las políticas, objetivos, medidas y forma en que se han aplicado, así como los resultados obtenidos**

ROVI cuenta con un Plan de Igualdad que establece mecanismos en áreas como la selección y contratación, promoción interna y desarrollo profesional, formación, retribución, conciliación, violencia de género y prevención del acoso y comunicación.

En todos y cada uno de los ámbitos en que se desarrolla la actividad de la Sociedad, desde la selección a la promoción, pasando por la política salarial, la formación, las condiciones de trabajo y empleo, la salud laboral, la ordenación del tiempo de trabajo y la conciliación, ROVI asume el principio de igualdad de oportunidades entre mujeres y hombres, atendiendo de forma especial a la discriminación indirecta, entendiendo por ésta "la situación en que una disposición, criterio o práctica aparentemente neutros, pone a una persona de un sexo en desventaja particular respecto de personas del otro sexo". Como resultado de estas políticas, la plantilla de ROVI está formada por un porcentaje de mujeres superior al de hombres.

Del mismo modo, para ROVI es crucial la formación y preparación de sus empleados. Las habilidades y las actitudes de los trabajadores de una empresa son determinantes para alcanzar la máxima eficiencia posible y por eso la compañía destina importantes recursos para invertir en capital humano. Por ello, ROVI fomenta la evolución y crecimiento profesional, así como la preparación y formación para lograrlo. En los planes de carrera y el desarrollo profesional es indispensable la implicación de la persona y la implicación del responsable directo.

Los jóvenes profesionales cuentan con el apoyo de compañeros con más experiencia que les orientan y contribuyen a desarrollar sus capacidades técnicas. Además, ROVI quiere asegurar el trasvase de conocimiento desde los profesionales sénior hacia las nuevas generaciones. En este sentido, la inversión en formación de la compañía ha ido incrementando anualmente.

ROVI cuenta con una Comisión para el seguimiento del plan constituida para velar por la realización de lo contemplado en el propio plan de igualdad de la Comisión se reunirá de forma periódica.

Asimismo, la Sociedad aprobó una Política de selección de consejeros que tiene por objeto (i) asegurar que las propuestas de nombramiento y reelección de consejeros de la Sociedad se fundamenten en un análisis previo de las necesidades del Consejo de Administración; y (ii) favorecer la diversidad de conocimientos, experiencias y género en el mismo, de tal forma que se enriquezca la toma de decisiones y se aporten puntos de vista plurales al debate de los asuntos de su competencia.

En la selección de candidatos a consejero se partirá de un análisis de las necesidades de la Sociedad y de su grupo, que deberá llevar a cabo el Consejo de Administración con el asesoramiento e informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones ("CNYR"). La CNYR evaluará las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo. A estos efectos definirá las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante y evaluará el tiempo y dedicación precisos para que puedan desarrollar bien su cometido. En el proceso de selección de candidatos se evitará, en todo caso, cualquier tipo de sesgo implícito que pueda implicar discriminaciones y, en especial, que obstaculice la selección de personas de uno u otro sexo. En particular, se procurará que en el año 2020 el número de consejeras represente, al menos, el 30% del total de miembros del Consejo de Administración.

A la hora de seleccionar candidatos a miembro del Consejo, la CNYR velará por que las propuestas recaigan sobre personas honorables, idóneas y de reconocida solvencia profesional, competencia, experiencia, cualificación, formación, disponibilidad y compromiso con su función, y por el adecuado equilibrio en la composición del Consejo.

Por lo que respecta a la cualificación profesional, la Política exige que los candidatos dispongan de título universitario o, al menos, cinco años de experiencia en funciones de administración, dirección, control o asesoramiento en entidades públicas o privadas de dimensiones y exigencias análogas a las de la Sociedad. Además, con carácter indicativo, el Consejo considera que los consejeros no deben exceder, en general, la edad de ochenta años.

Se hace constar que, hasta la fecha, la Política de selección de consejeros no ha sido aplicada debido a que no se ha iniciado ningún proceso de selección pues únicamente se ha procedido a la reelección de uno de los consejeros cuyo cargo vencía en la Junta General celebrada el 29 de mayo de 2018.

**C.16** Explique las medidas que, en su caso, hubiese convenido la comisión de nombramientos para que los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, y que la compañía busque deliberadamente e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado y que permita alcanzar una presencia equilibrada de mujeres y hombres:

**Explicación de las medidas**

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones evalúa las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en los candidatos a formar parte del Consejo, conforme a lo previsto en el Reglamento del Consejo de Administración. En concreto, tal y como se recoge en la Política de selección de consejeros, la CNYR verifica que los procedimientos de elección no adolecen de sesgos implícitos que puedan implicar discriminación alguna y, en particular, que no obstaculicen la selección de consejeras.

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

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

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

**Explicación de los motivos**

Durante el ejercicio 2018 no se ha iniciado ningún proceso de selección de nuevos consejeros dado que únicamente se procedió a la reelección de uno de los consejeros cuyo cargo vencía.

**C.1.7 Explique las conclusiones de la comisión de nombramientos sobre la verificación del cumplimiento de la política de selección de consejeros. Y en particular, sobre cómo dicha política está promoviendo el objetivo de que en el año 2020 el número de consejeras represente, al menos, el 30% del total de miembros del consejo de administración.**

Como se ha indicado, la Política de selección de consejeros de ROVI establece que la Sociedad procurará que en el año 2020 el número de consejeras represente, al menos, el 30% del total de miembros del Consejo de Administración. La Sociedad promoverá en los procesos de selección y renovación de consejeros la presencia de candidatas al cargo.

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

Nombre o denominación social del accionista	Justificación
Sin datos	

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

Sí  
 No

**C.1.9 Indique, en el caso de que existan, los poderes y las facultades delegadas por el consejo de administración en consejeros o en comisiones del consejo:**

Nombre o denominación social del consejero o comisión	Breve descripción
Juan López-Belmonte Encina	Consejero Delegado. Tiene otorgados todos los poderes y facultades delegables conforme a la ley, en virtud de escritura de protocolización de acuerdos sociales de fecha 21 de junio de 2017.

C.1.10 Identifique, en su caso, a los miembros del consejo que asuman cargos de administradores, representantes de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo de la sociedad cotizada:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo	¿Tiene funciones ejecutivas?
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	PAN QUÍMICA FARMACÉUTICA, S.A	Representante Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.	SI
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	FROSST IBÉRICA, S.A.	Representante Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.	SI
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	GINELADIUS, S.L.	Representante Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.	SI
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	ROVI CONTRACT MANUFACTURING, S.L.	Representante Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.	SI
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	BEMIPHARMA MANUFACTURING, S.L.	Representante Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.	SI
DON IVÁN JORGE LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	BERTEX PHARMA GMBH	Administrador Solidario	SI
DON IVÁN JORGE LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	ROVI BIOTECH LIMITED	Administrador Único	SI
DON IVÁN JORGE LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	ROVI GMBH	Administrador Único	SI
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	ROVI BIOTECH SRL	Representante Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.	SI
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	ROVI S.A.S.	Representante Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.	SI
DON IVÁN JORGE LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	ROVI S.A.S.	Representante Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.	SI
DON JAVIER LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	ROVI S.A.S.	Representante Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.	SI

Laboratorios Farmacéuticos ROVI, S.A es Administrador Único de las sociedades filiales del Grupo ROVI: Bemipharma Manufacturing, S.L., Frost Ibérica, S.A., Gineladius, S.L., Pan Química Farmacéutica, S.A., Rovi Contract Manufacturing, S.L. y Rovi Biotech S.R.L. habiendo nombrado como su representante persona física a D. Juan López-Belmonte Encina. Además de las filiales que la Sociedad ya mantiene en la Unión Europea (Reino Unido, Italia, Alemania y Francia), la Sociedad constituyó el 5 de octubre de 2018 otra filial en Polonia participada en su totalidad por Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A., que está en proceso de inscripción y en la que la que D. Juan López-Belmonte Encina, D. Iván López-Belmonte Encina y D. Javier López-Belmonte Encina, ocupan los cargos de: Presidente, Primer Vicepresidente y Segundo Vicepresidente, respectivamente. Asimismo, forma parte del Grupo del que es sociedad dominante Laboratorios Farmacéuticos ROVI, S.A., la Fundación denominada F.I.V., Fundación para la Investigación de Vacunas, de carácter y ámbito territorial correspondiente a la Comunidad Autónoma de Andalucía. En dicha Fundación se han designado como miembros del Patronato los siguientes consejeros de ROVI, asignándoles los siguientes cargos: - D. Juan López-Belmonte Encina, Presidente. - D. Juan López-Belmonte Encina, Vicepresidente. - D. Iván López-Belmonte Encina, Secretario. Asimismo, el Patronato ha decidido nombrar al Consejero Ejecutivo D. Javier López-Belmonte Encina como Gerente de la Fundación.

C.1.11 Detalle, en su caso, los consejeros o representantes de consejeros personas jurídicas de su sociedad, que sean miembros del consejo de administración o representantes de consejeros personas jurídicas de otras entidades cotizadas en mercados oficiales de valores distintas de su grupo, que hayan sido comunicadas a la sociedad:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad cotizada	Cargo
Sin datos		

C.1.12 Indique y, en su caso explique, si la sociedad ha establecido reglas sobre el número máximo de consejos de sociedades de los que puedan formar parte sus consejeros, identificando, en su caso, dónde se regula:

Sí  
 No

**Explicación de las reglas e identificación del documento donde se regula**

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

C.1.13 Indique los importes de los conceptos relativos a la remuneración global del consejo de administración siguientes:

Remuneración devengada en el ejercicio a favor del consejo de administración (miles de euros)	2.615
Importe de los derechos acumulados por los consejeros actuales en materia de pensiones (miles de euros)	829
Importe de los derechos acumulados por los consejeros antiguos en materia de pensiones (miles de euros)	

La Junta General de Accionistas de ROVI, celebrada el 29 de mayo de 2018, acordó una retribución máxima anual de los miembros del Consejo de Administración en su condición de tales (esto es, excluyendo las retribuciones de los consejeros ejecutivos por el desempeño de sus funciones ejecutivas y de alta dirección) para el ejercicio 2018, de un máximo de 616.306 Euros. Asimismo, la Junta delegó en dicho Consejo la distribución de esta cantidad entre sus miembros teniendo en cuenta las funciones y responsabilidades atribuidas a cada consejero, la pertenencia a Comisiones del Consejo y las demás circunstancias objetivas que considere relevantes.

C.1.14 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/s
DON PEDRO CARRETERO TRILLO	Director de la Red Hospitalaria
DOÑA ARÁNZAZU LOZANO PIRRONGELLI	Auditora Interna
DON MIGUEL ÁNGEL CASTILLO SAN ROMÁN	Director de Internacional y Desarrollo de Negocio
DON FRANCISCO JAVIER ANGULO GARCÍA	Director de Recursos Humanos

Nombre o denominación social	Cargo/s
DON MIGUEL ÁNGEL ORTEGA SÁNCHEZ	Director Industrial
DON IBÓN GUTIERRO ADÚRIZ	Director de Investigación Preclínica
DON PABLO DOMÍNGUEZ JORGE	Director Económico-Administrativo
DOÑA MERCEDES BENÍTEZ DEL CASTILLO SÁNCHEZ	Directora Departamento Jurídico
DOÑA BEATRIZ ÁVILA ALCALDE	Directora Comercial Línea "B"
DOÑA M. ROSARIO PERUCHA PÉREZ	Directora de Marketing
DON FERNANDO MARTÍNEZ GARIJO	Director Efectividad de Ventas
Remuneración total alta dirección (en miles de euros)	
	1.773

Dña. Maite Muñoz Pineda ejerció funciones como alta directiva hasta el 29 de mayo de 2018, y por lo tanto, en el importe de remuneración total de la Alta Dirección se ha incluido la cantidad percibida por Dña. Maite Muñoz Pineda en el ejercicio 2018 hasta esa fecha.

C.1.15 Indique si se ha producido durante el ejercicio alguna modificación en el reglamento del consejo:

- [ ] Sí  
[✓] No

C.1.16 Indique los procedimientos de selección, nombramiento, reelección y remoción de los consejeros. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.

En virtud del Capítulo VI del Reglamento del Consejo de Administración de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (artículos 17 a 21, ambos inclusive), la designación y cese de los consejeros se regula como se señala a continuación: a) Nombramiento: Los consejeros serán designados y reelegidos (i) a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en el caso de consejeros independientes; y (ii) previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones en el caso de los restantes consejeros; por la Junta General o por el Consejo de Administración de conformidad con las previsiones contenidas en la Ley y con las políticas de selección de consejeros que el Consejo haya aprobado en cada momento. El Consejo velará por que los procedimientos de selección de consejeros favorezcan la diversidad de género, de experiencias y de conocimientos, y no adolezcan de sesgos implícitos que dificulten la selección de consejeras. Cualquier consejero podrá solicitar de la CNYR que tome en consideración, por sí los encuentra idóneos a su juicio, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero. El Consejo de Administración y la CNYR, dentro del ámbito de sus competencias, procurarán que la elección de candidatos recaiga sobre personas de reconocida solvencia, competencia y experiencia, debiendo extremar el rigor en relación con aquellas llamadas a cubrir los puestos de consejero independiente. b) Duración del cargo: Los consejeros ejercerán su cargo durante el plazo de cuatro años, al término de los cuales podrán ser reelegidos una o más veces por 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 su designación para el cargo. El Consejero que termine su mandato o por cualquier otra causa cese en el desempeño de su cargo no podrá ser consejero ni ocupar cargos directivos en otra entidad que tenga un objeto social análogo al de la Sociedad durante el plazo de dos años. El Consejo de Administración, si lo considera oportuno, podrá dispensar al consejero saliente de esta obligación o acortar el período de su duración. c) Reelección: El Consejo de Administración, antes de proponer la reelección de consejeros a la Junta General, evaluará la calidad del trabajo y la dedicación al cargo de los consejeros propuestos durante el mandato precedente. d) Evaluación: La CNYR 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 CNYR; (iii) el funcionamiento y composición de sus Comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven y (iv) la diversidad en la composición y competencias del Consejo y el desempeño y aportación de cada consejero, con especial atención a los responsables de las distintas Comisiones. e) Cese de los consejeros: Los consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el período para el que fueron nombrados y cuando lo decida la Junta General en uso de las atribuciones que tiene conferidas legal o estatutariamente y cuando presenten su renuncia o dimisión. Los consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar la correspondiente dimisión, si éste lo considera conveniente, en una serie de supuestos previstos en el Reglamento del Consejo. En el caso de que, por dimisión o por cualquier otro motivo, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, deberá explicar las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del Consejo. El Consejo de Administración únicamente podrá proponer el cese de un consejero independiente antes del transcurso del plazo estatutario cuando 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 pase a ocupar nuevos cargos o contraiga nuevas obligaciones que le impidan dedicar el tiempo necesario al desempeño de las funciones propias del cargo de consejero, incumpla los deberes inherentes a su cargo o incurra en alguna de las circunstancias que le hagan perder su condición de independiente de acuerdo con lo establecido en la legislación aplicable.

**C.1.17 Explique en qué medida la evaluación anual del consejo ha dado lugar a cambios importantes en su organización interna y sobre los procedimientos aplicables a sus actividades:**

**Descripción modificaciones**

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

Describa el proceso de evaluación y las áreas evaluadas que ha realizado el consejo de administración auxiliado, en su caso, por un consultor externo, respecto del funcionamiento y la composición del consejo y de sus comisiones y cualquier otra área o aspecto que haya sido objeto de evaluación.

**Descripción proceso de evaluación y áreas evaluadas**

El Consejo de Administración de ROVI ha realizado internamente la evaluación de (i) la calidad y eficiencia de su funcionamiento; (ii) el desempeño de sus funciones por el Presidente del Consejo y por el primer ejecutivo de la Sociedad, partiendo del informe que le ha elevado la Comisión de Nombramientos y Retribuciones; (iii) el funcionamiento de sus Comisiones, partiendo del informe que éstas le han elevado; y (iv) la diversidad en la composición y competencias del Consejo y el desempeño y aportación de cada Consejero, con especial atención a los responsables de las distintas Comisiones. Para ello, los presidentes de cada una de las comisiones se han reunido individualmente con el resto de miembros de las mismas, y, por su parte, el Presidente de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones ha mantenido conversaciones con todos los vocales del Consejo para conocer su opinión con respecto al desempeño de las funciones ejercidas tanto por el Presidente del Consejo como por el primer ejecutivo (y consejero delegado) de ROVI durante el ejercicio 2018, todo ello bajo la organización y coordinación del Presidente del Consejo de Administración. Por último, en relación con la diversidad en la composición y competencias del Consejo, las mismas se ajustan a lo previsto tanto en la Ley de Sociedades de Capital como en las recomendaciones contenidas en el Código de Buen Gobierno de las sociedades cotizadas aprobado por la CNMV.

La evaluación del Consejo de Administración realizada con el auxilio del consultor externo PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., tuvo lugar en el Informe Anual de Gobierno Corporativo del 2017 cumpliendo con la recomendación 36 del Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas.

**C.1.18 Desglose, en aquellos ejercicios en los que la evaluación haya sido auxiliada por un consultor externo, las relaciones de negocio que el consultor o cualquier sociedad de su grupo mantengan con la sociedad o cualquier sociedad de su grupo.**

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

**C.1.19 Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.**

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

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

C.1.20 ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?:

- Sí  
 No

En su caso, describa las diferencias.

C.1.21 Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente del consejo de administración:

- Sí  
 No

C.1.22 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:

- Sí  
 No

Con carácter indicativo, el Consejo considera que los consejeros no deben exceder, en general, la edad de ochenta años.

C.1.23 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado u otros requisitos más estrictos adicionales a los previstos legalmente para los consejeros independientes, distinto al establecido en la normativa:

- Sí  
 No

C.1.24 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo de administración establecen normas específicas para la delegación del voto en el consejo de administración en favor de otros consejeros, la forma de hacerlo y, en particular, el número máximo de delegaciones que puede tener un consejero, así como si se ha establecido alguna limitación en cuanto a las categorías en que es posible delegar, más allá de las limitaciones impuestas por la legislación. En su caso, detalle dichas normas brevemente.

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

C.1.25 Indique el número de reuniones que ha mantenido el consejo de administración durante el ejercicio. Asimismo, señale, en su caso, las veces que se ha reunido el consejo sin la asistencia de su presidente. En el cómputo se considerarán asistencias las representaciones realizadas con instrucciones específicas.

Número de reuniones del consejo	11
Número de reuniones del consejo sin la asistencia del presidente	0

Indíquese el número de reuniones mantenidas por el consejero coordinador con el resto de consejeros, sin asistencia ni representación de ningún consejero ejecutivo:

Número de reuniones	14
---------------------	----

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

Número de reuniones de Comisión de Auditoría	8
Número de reuniones de Comisión de Nombramiento y Retribuciones	6

Durante el ejercicio 2018, el Presidente del Consejo de Administración ha asistido a todas las reuniones de este órgano.

D. Enrique Castellón, consejero coordinador de ROVI, desempeña los cargos de presidente de la Comisión de Auditoría y vocal de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, comisiones que se encuentran compuestas, exclusivamente, por consejeros independientes. Por ello, con ocasión de las reuniones de estas Comisiones, el consejero coordinador ha mantenido 14 reuniones a lo largo del ejercicio con los consejeros independiente de ROVI.

**C.1.26 Indique el número de reuniones que ha mantenido el consejo de administración durante el ejercicio y los datos sobre asistencia de sus miembros:**

Número de reuniones con la asistencia presencial de al menos el 80% de los consejeros	11
% de asistencia presencial sobre el total de votos durante el ejercicio	93,97
Número de reuniones con la asistencia presencial, o representaciones realizadas con instrucciones específicas, de todos los consejeros	11
% de votos emitidos con asistencia presencial y representaciones realizadas con instrucciones específicas, sobre el total de votos durante el ejercicio	100,00

**C.1.27 Indique si están previamente certificadas las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan al consejo para su formulación:**

Sí  
 No

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

**C.1.28 Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el consejo de administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la junta general con salvedades en el informe de auditoría.**

El artículo 40 del Reglamento del Consejo de Administración dispone que el Consejo procurará formular definitivamente las cuentas de manera tal que no haya lugar a salvedades por parte del auditor. En los supuestos excepcionales en que existan, tanto el Presidente de la Comisión de Auditoría como los auditores externos explicarán con claridad a los accionistas el contenido de dichas reservas y salvedades. No obstante, cuando el Consejo considere que debe mantener su criterio, explicará públicamente el contenido y el alcance de la discrepancia. Con el fin de evitar que las cuentas individuales y consolidadas formuladas por el Consejo de Administración se presenten en la Junta General con salvedades en el informe de auditoría, con carácter previo a dicha formulación, el artículo 13 del Reglamento del Consejo y el 6 del Reglamento de la Comisión de

Auditoría establecen que la Comisión de Auditoría, entre otros aspectos, deberá: -Revisar las cuentas de la Sociedad; -Vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados; -Revisar la información financiera periódica que deba suministrar el Consejo a los mercados y a sus órganos de supervisión; -Supervisar el proceso de elaboración y presentación, así como la integridad de la información financiera regulada relativa a la Sociedad y al Grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la ordenada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables, y presentar recomendaciones o propuestas al consejo de administración, dirigidas a salvaguardar su integridad; y -Revisar y supervisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, así como su eficacia para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente.

**C.1.29 ¿El secretario del consejo tiene la condición de consejero?**

Sí  
 No

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

Nombre o denominación social del secretario	Representante
DON GABRIEL NÚÑEZ FERNÁNDEZ	

**C.1.30 Indique los mecanismos concretos establecidos por la sociedad para preservar la independencia de los auditores externos, así como, si los hubiera, los mecanismos para preservar la independencia de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación, incluyendo cómo se han implementado en la práctica las previsiones legales.**

El Reglamento del Consejo de Administración establece que será la Comisión de Auditoría la encargada de elevar al Consejo de Administración las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución de los auditores de cuentas responsabilizándose del proceso de selección, así como las condiciones de su contratación. Además, el Reglamento del Consejo encomienda a la Comisión de Auditoría que la Sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor, que irá acompañado de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido; y al objeto de preservar la independencia del auditor, el artículo 13 del Reglamento del Consejo de Administración y 6 del Reglamento de la Comisión de Auditoría prevén que la Comisión de Auditoría: i. Establezca las oportunas relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan suponer una amenaza para la independencia de éstos. ii. Emita anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre si la independencia de los auditores de cuentas o sociedades de auditoría resulta comprometida. Este informe deberá pronunciarse, en todo caso, sobre la prestación de los servicios adicionales por los auditores de cuentas. iii. Supervise el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa, así como evaluar los resultados de cada auditoría. iv. En caso de renuncia del auditor externo, examine las circunstancias que la hubieran motivado. v. Vele por que la retribución del auditor externo por su trabajo no comprometa su calidad ni su independencia. vi. Asegure que el auditor externo mantenga anualmente una reunión con el pleno del Consejo de Administración para informarle sobre el trabajo realizado y sobre la evolución de la situación contable y de riesgos de la sociedad. vii. Asegure que la sociedad y el auditor externo respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor y, en general, las demás normas sobre independencia de los auditores.

**C.1.31 Indique si durante el ejercicio la Sociedad ha cambiado de auditor externo. En su caso identifique al auditor entrante y saliente:**

Sí  
 No

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

Sí  
 No

C.1.32 Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la sociedad y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la sociedad y/o su grupo:

Sí  
 No

	Sociedad	Sociedades del grupo	Total
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)	22	0	22
Importe trabajos distintos de los de auditoría / Importe trabajos de auditoría (en %)	5,53	0,00	4,72

Los honorarios devengados por KPMG Auditores, S.L., por los servicios de auditoría y otros servicios de revisión y verificación contable prestados en el ejercicio 2018 ascienden a cuatrocientos sesenta y seis (466) miles de euros (de los cuales 398 miles de euros corresponden a ROVI como sociedad dominante). Asimismo, KPMG Auditores, S.L., ha prestado a la Sociedad servicios de revisión del estado de información no financiera por un importe de veintidós (22) miles de euros.

C.1.33 Indique si el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior presenta reservas o salvedades. En su caso, indique las razones dadas a los accionistas en la Junta General por el presidente de la comisión de auditoría para explicar el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

Sí  
 No

C.1.34 Indique el número de ejercicios que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales individuales y/o consolidadas de la sociedad. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de ejercicios auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de ejercicios en los que las cuentas anuales han sido auditadas:

	Individuales	Consolidadas
Número de ejercicios ininterrumpidos	2	2

	Individuales	Consolidadas
Nº de ejercicios auditados por la firma actual de auditoría / Nº de ejercicios que la sociedad o su grupo han sido auditados (en %)	6,89	9,09

C.1.35 Indique y, en su caso detalle, si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de los órganos de administración con tiempo suficiente:

Sí  
 No

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

**C.1.36 Indique y, en su caso detalle, si la sociedad ha establecido reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad:**

Sí  
 No

**Explique las reglas**

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

**C.1.37 Indique si algún miembro del consejo de administración ha informado a la sociedad que ha resultado procesado o se ha dictado contra él auto de apertura de juicio oral, por alguno de los delitos señalados en el artículo 213 de la Ley de Sociedades de Capital:**

Sí  
 No

Nombre del consejero	Causa Penal	Observaciones
DON MIGUEL CORSINI FREESE	Delito continuado de apropiación indebida	Sentencia de la Audiencia Nacional condenatoria. El Tribunal Supremo desestimó el recurso de casación

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

[  ] Sí  
[  ] No

Decisión tomada/actuación realizada	Explicación razonada
A los efectos de cumplir con los deberes que le aplican como consejero de ROVI en virtud de lo dispuesto en los artículos 26 y siguientes del Reglamento del Consejo, el Sr. Corsini puso a disposición del Consejo su cargo como consejero de ROVI. Los miembros del Consejo acordaron que el Sr. Corsini se mantuviera en el cargo hasta que se encuentre un sustituto para ocupar su cargo.	Ver la columna de la izquierda sobre la decisión tomada / actuación realizada donde se exponen los motivos.

C.1.38 Detalle los acuerdos significativos que haya celebrado la sociedad y que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición, y sus efectos.

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

C.1.39 Identifique de forma individualizada, cuando se refiera a consejeros, y de forma agregada en el resto de casos e indique, de forma detallada, los acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones, cláusulas de garantía o blindaje, cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación contractual llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición u otro tipo de operaciones.

Numero de beneficiarios	3
Tipo de beneficiario	Descripción del acuerdo
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA, DON IVÁN LÓPEZ-BELMONTE ENCINA Y DON JAVIER LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	-D. Juan López-Belmonte Encina: La Sociedad tiene suscrito un contrato de arrendamiento de servicios con el consejero delegado. En particular, respecto a las causas de extinción del contrato y sus consecuencias, se prevé una indemnización en favor del consejero en caso de terminación de la relación contractual de una cantidad bruta equivalente a dos años de la retribución fija que viniera percibiendo el consejero en el momento de la extinción del contrato, con excepción de los supuestos de (i) renuncia al cargo del consejero por supuestos distintos a los contemplados contractualmente o (ii) revocación por la Sociedad por incumplimiento del consejero de sus deberes legales, contractuales o establecidos por normativa interna o concurrencia de causa de extinción procedente de conformidad con la legislación laboral (salvo el desistimiento empresarial). -D. Iván López-Belmonte Encina y D. Javier López-Belmonte Encina: La Sociedad tiene suscritos sendos contratos laborales con estos consejeros ejecutivos. En particular, respecto a las causas de extinción del contrato y sus

Tipo de beneficiario	Descripción del acuerdo
	consecuencias, los contratos laborales se remiten a lo previsto en el Estatuto de los Trabajadores.

Indique si más allá de en los supuestos previstos por la normativa estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la sociedad o de su grupo. En caso positivo, especifique los procedimientos, supuestos previstos y la naturaleza de los órganos responsables de su aprobación o de realizar la comunicación:

	Consejo de administración	Junta general
Órgano que autoriza las cláusulas	√	
	Si	No
¿Se informa a la junta general sobre las cláusulas?	√	

A los efectos de cumplir con lo previsto en el artículo 249 de la Ley de Sociedades de Capital, los contratos de los consejeros ejecutivos referidos anteriormente fueron aprobados por el Consejo de Administración, previamente a su celebración, con el voto favorable de las dos terceras partes de sus miembros (en concreto, mediante acuerdo unánime de los consejeros), absteniéndose en cada caso el consejero afectado de asistir a la deliberación y de participar en la votación.

## C.2. Comisiones del consejo de administración

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

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

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

Explique las funciones, incluyendo, en su caso, las adicionales a las previstas legalmente, que tiene atribuidas esta comisión, y describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma. Para cada una de estas funciones, señale sus actuaciones más importantes durante el ejercicio y cómo ha ejercido en la práctica cada una de las funciones que tiene atribuidas, ya sea en la ley o en los estatutos u otros acuerdos sociales.

Las reglas de organización y funcionamiento de la Comisión de Auditoría ("CA") se recogen en los artículos 47 de los Estatutos Sociales y 13 del Reglamento del Consejo de Administración así como en su propio Reglamento aprobado en 2017. La CA estará formada por un mínimo de tres y un máximo de cinco consejeros designados de entre sus consejeros no ejecutivos, quienes deberán ser designados, especialmente su Presidente, teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos. En todo caso, al menos la mayoría



de los miembros de la CA serán independientes. En su conjunto, los miembros de la CA tendrán los conocimientos técnicos pertinentes en relación con el sector de actividad al que pertenece la Sociedad.

El Presidente de la CA será necesariamente un consejero independiente, debiendo ser sustituido cada cuatro años. La CA se reúne trimestralmente, a fin de revisar la información financiera periódica que haya de remitirse a la CNMV para su difusión, así como la información que el CdA ha de aprobar e incluir dentro de su documentación pública anual. Asimismo, se reunirá a petición de cualquiera de sus miembros y cada vez que lo convoque su Presidente, que deberá hacerlo siempre que el Consejo o su Presidente solicite la emisión de un informe o la adopción de propuestas; y cuando resulte conveniente para el buen desarrollo de sus funciones. A dichas reuniones asisten, (i) cuando los miembros de la CA lo consideren oportuno, miembros del equipo directivo o del personal de la Sociedad, (ii) los auditores internos, cada vez que se vaya a publicar información financiera (anual o intermedia), es decir, al menos cuatro veces al año (anual, semestral y trimestral), y (iii) el auditor externo, cuando vaya a publicarse el informe de revisión anual y semestral, es decir, dos veces al año. Asimismo, la CA recaba cuando lo cree necesario el asesoramiento de otros expertos externos. La CA da cuenta de su actividad y responde del trabajo realizado ante el primer pleno del Consejo de Administración posterior a sus reuniones y levanta Acta de sus reuniones, de la que se remite copia a todos los miembros del Consejo. Elabora, asimismo, un informe anual sobre su funcionamiento.

Funciones básicas: (i) Informar en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que se planteen en relación con aquellas materias que sean competencia de la CA y, en particular, sobre el resultado de la auditoría explicando cómo esta ha contribuido a la integridad de la información financiera y la función que la CA ha desempeñado en ese proceso; (ii) Elevar al Consejo de Administración, las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución de los auditores de cuentas responsabilizándose del proceso de selección, así como las condiciones de su contratación y recabar regularmente de él información sobre el plan de auditoría y su ejecución, además de preservar su independencia en el ejercicio de sus funciones; (iii) Supervisar los sistemas internos de auditoría; (iv) Revisar las cuentas de la Sociedad, vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados; (v) Supervisar la política de control y gestión de riesgos; (vi) Supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa, evaluando los resultados de cada auditoría; (vii) Recibir información sobre las operaciones de modificaciones estructurales y corporativas que proyecte realizar la Sociedad para su análisis e informe previo al Consejo de Administración sobre sus condiciones económicas y su impacto contable y, en especial, en su caso, sobre la ecuación de canje propuesta; (viii) Examinar el cumplimiento de las reglas de gobierno de la Sociedad y hacer las propuestas necesarias para su mejora, incluyendo la evaluación periódica del sistema de gobierno corporativo de la Sociedad, con el fin de que cumpla su misión de promover el interés social y tenga en cuenta, según corresponda, los legítimos intereses de los restantes grupos de interés; (ix) Revisar la política de responsabilidad social corporativa, velando por que esté orientada a la creación de valor, y efectuando el seguimiento de la estrategia y prácticas de responsabilidad social corporativa y la evaluación de su grado de cumplimiento; (x) Supervisar y evaluar los procesos de relación con los distintos grupos de interés; y (xi) Recibir información y, en su caso, emitir informe sobre las medidas disciplinarias que se pretendan imponer a miembros del alto equipo directivo de la Sociedad.

En el Informe anual de la CA correspondiente al ejercicio 2018, que se pondrá a disposición de todos los accionistas en la página web de ROVI, se resumen las actuaciones más importantes llevadas a cabo por la CA en dicho ejercicio. Se hace constar que ese informe se ha realizado conforme a los aspectos que se recogen en la Guía Técnica 3/2017 de la CNMV sobre comisiones de auditoría de entidades de interés público.

Identifique a los consejeros miembros de la comisión de auditoría que hayan sido designados teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o en ambas e informe sobre la fecha de nombramiento del Presidente de esta comisión en el cargo.

Nombres de los consejeros con experiencia	DON ENRIQUE CASTELLÓN LEAL
Fecha de nombramiento del presidente en el cargo	09/06/2015

Comisión de Nombramiento y Retribuciones		
Nombre	Cargo	Categoría
DON MIGUEL CORSINI FREESE	PRESIDENTE	Independiente
DON ENRIQUE CASTELLÓN LEAL	VOCAL	Independiente
DON JOSÉ FERNANDO DE ALMANSA MORENO-BARREDA	VOCAL	Independiente

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

Explique las funciones, incluyendo, en su caso, las adicionales a las previstas legalmente, que tiene atribuidas esta comisión, y describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma. Para cada una de estas funciones, señale sus actuaciones más importantes durante el ejercicio y cómo ha ejercido en la práctica cada una de las funciones que tiene atribuidas, ya sea en la ley o en los estatutos u otros acuerdos sociales.

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

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

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

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

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

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

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

Funciones básicas: (i) Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo; (ii) Elevar al Consejo de Administración las propuestas de nombramiento de consejeros independientes para su designación por cooptación o para su sometimiento a la decisión de la Junta General de accionistas; (iii) Informar al Consejo sobre las propuestas de nombramiento de los restantes consejeros para su designación por cooptación o para su sometimiento a la decisión de la Junta General de accionistas; (iv) Informar al Consejo sobre las propuestas de nombramiento y separación de altos directivos y las condiciones básicas de sus contratos; (v) Informar al Consejo sobre las cuestiones de diversidad de género y cualificaciones de consejeros. A estos efectos, establecerá un objetivo de representación para el sexo menos representado en el Consejo de Administración y elaborará orientaciones sobre cómo alcanzar dicho objetivo; (vi) Proponer al Consejo de Administración: (a) la política de retribuciones de los consejeros y de los directores generales o de quienes desarrollen sus funciones de alta dirección bajo la dependencia directa del consejo, de comisiones ejecutivas o de consejeros delegados; y (b) la retribución individual de los consejeros ejecutivos y demás condiciones de sus contratos; (vii) Comprobar la observancia de la política retributiva establecida por la Sociedad; (viii) Organizar la sucesión del Presidente y del primer ejecutivo; (ix) Velar por la transparencia de las retribuciones y verificar la información sobre remuneraciones de los consejeros y altos directivos contenida en los distintos documentos corporativos; (x) Coordinar el proceso de reporte de la información no financiera y sobre diversidad, conforme a la normativa aplicable y a los estándares internacionales de referencia; (xi) Velar por que los eventuales conflictos de intereses no perjudiquen la independencia del asesoramiento externo prestado a la Comisión; (xii) Supervisar la estrategia de comunicación y relación con accionistas e inversores incluyendo los pequeños y medianos accionistas; y (xiii) Revisar la política de responsabilidad corporativa de la Sociedad, velando por que esté orientada a la creación de valor.

En el informe anual de la CNR correspondiente al ejercicio 2018 que se pondrá a disposición de todos los accionistas en la página web de ROVI se resumen las actuaciones más importantes llevadas a cabo por la CNR en dicho ejercicio.

**C.2.2 Complete el siguiente cuadro con la información relativa al número de consejeras que integran las comisiones del consejo de administración al cierre de los últimos cuatro ejercicios:**

	Número de consejeras							
	Ejercicio 2018		Ejercicio 2017		Ejercicio 2016		Ejercicio 2015	
	Número	%	Número	%	Número	%	Número	%
Comisión de Auditoría	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Comisión de Nombramiento y Retribuciones	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00

C.2.3 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 AUDITORÍA

Breve descripción

Las normas de organización y funcionamiento de la Comisión de Auditoría se recogen en los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración, que se encuentran disponibles para su consulta en la página web de la Sociedad ([www.rovi.es](http://www.rovi.es)). Además, desde el mes de noviembre de 2017, la Sociedad cuenta con un Reglamento de la Comisión de Auditoría conforme a lo previsto en la Guía técnica 3/2017 de la CNMV, el cual también está disponible para su consulta en la página web de la Sociedad. La Comisión de Auditoría elabora un informe anual (que se pone a disposición de los accionistas en la página web de la Sociedad con ocasión de la convocatoria de la Junta) en el que se destacan las principales actividades e incidencias surgidas, en caso de haberlas, en relación con las funciones que le son propias. Asimismo, cuando la Comisión de Auditoría lo considere oportuno, incluirá en dicho informe propuestas para mejorar las reglas de gobierno de la Sociedad.

Denominación comisión

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

Breve descripción

Las normas de organización y funcionamiento de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones se recogen en el Reglamento del Consejo de Administración, el cual se encuentra disponible para su consulta en la página web de la Sociedad ([www.rovi.es](http://www.rovi.es)). La Comisión de Nombramientos y Retribuciones elabora un informe anual (que se pone a disposición de los accionistas en la página web de la Sociedad con ocasión de la convocatoria de la Junta) en el que se destacan las principales actividades e incidencias surgidas, en caso de haberlas, en relación con las funciones que le son propias. Asimismo, cuando esta comisión lo considere oportuno, incluirá en dicho informe propuestas para mejorar las reglas de gobierno de la Sociedad.

**D. OPERACIONES VINCULADAS Y OPERACIONES INTRAGRUPPO**

**D.1. Explique, en su caso, el procedimiento y órganos competentes para la aprobación de operaciones con partes vinculadas e intragrupo.**

Conforme a lo previsto en los artículos 47 de los Estatutos Sociales, 13 del Reglamento del Consejo de Administración y 10 del Reglamento de la Comisión de Auditoría, corresponde a la Comisión de Auditoría supervisar el cumplimiento de la normativa respecto de las operaciones vinculadas, velando por que se realicen las comunicaciones obligatorias al mercado e informando previamente al Consejo de Administración cuando vaya a adoptar decisiones sobre operaciones vinculadas. Asimismo, el artículo 33 del Reglamento del Consejo de Administración establece que la realización por la Sociedad o sociedades de su grupo de cualquier transacción con los consejeros, en los términos legalmente previstos, o con accionistas titulares, de forma individual o concertadamente con otros, de participaciones significativas a los efectos de la legislación del mercado de valores, incluyendo accionistas representados en el Consejo de Administración de la Sociedad o de otras sociedades que formen parte del mismo grupo o con personas a ellos vinculadas, quedará sometida a autorización por el Consejo de Administración, supeditada al informe previo favorable de la Comisión de Auditoría. Los consejeros afectados o que representen o estén vinculados a los accionistas afectados deberán abstenerse de participar en la deliberación y votación del acuerdo en cuestión. No obstante, no se requiere esta autorización en aquellas operaciones vinculadas que cumplan simultáneamente tres condiciones: (i) realizadas en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a un gran número de clientes; (ii) realizadas a precios o tarifas de mercado, fijados con carácter general por quien actué como suministrador del bien o servicio del que se trate; y (iii) que la cuantía de la operación no supere el 1% de los ingresos anuales de la Sociedad.

**D.2. Detalle aquellas operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo, y los accionistas significativos de la sociedad:**

Nombre o denominación social del accionista significativo	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo	Naturaleza de la relación	Tipo de la operación	Importe (miles de euros)
NORBEL INVERSIONES, S.L.	Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.	Societaria	Dividendos y otros beneficios distribuidos	4.203

La Junta General de Accionistas de la Sociedad, en su reunión celebrada el 29 de mayo de 2018, acordó el pago a los accionistas de un dividendo de 0,1207 euros brutos por acción. En virtud de dicho acuerdo, los accionistas de la Sociedad recibieron el 5 de julio de 2018 en concepto de dividendos la cantidad correspondiente a su participación social.

**D.3. Detalle las operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo, y los administradores o directivos de la sociedad:**

Nombre o denominación social de los administradores o directivos	Nombre o denominación social de la parte vinculada	Vínculo	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
DON IVÁN JORGE LÓPEZ-BELMONTE ENCINA	LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. - REPRESENTAÇÃO EM PORTUGAL	Comercial	Contratos de arrendamiento operativo	24

Nombre o denominación social de los administradores o directivos	Nombre o denominación social de la parte vinculada	Vínculo	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.	Comercial	Contratos de arrendamiento operativo	1.107
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	PAN QUÍMICA FARMACÉUTICA, S.A.	Comercial	Contratos de arrendamiento operativo	53
DON JUAN LÓPEZ-BELMONTE LÓPEZ	ROVI CONTRACT MANUFACTURING, S.L.	Comercial	Contratos de arrendamiento operativo	866

La Sociedad y la entidad del Grupo ROVI, Rovi Contract Manufacturing, S.L., han mantenido suscritos nueve contratos de arrendamiento de inmueble para uso distinto de vivienda con la sociedad Inversiones Borbollón, S.L. en la que D. Juan López-Belmonte López, Presidente del Consejo de Administración de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. participa directamente de forma mayoritaria. Asimismo, la Sociedad tiene suscritos tres contratos de arrendamiento de inmueble para uso distinto de vivienda con la sociedad Norba Inversiones, S.L., en la que D. Juan López-Belmonte López, Presidente del Consejo de Administración de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. tiene una participación mayoritaria de forma indirecta. Pan Química Farmacéutica S.A., entidad del Grupo ROVI, tiene suscrito un contrato de arrendamiento de inmueble para uso distinto de vivienda con la sociedad Lobel y Losa Development, S.L. en la que D. Juan López-Belmonte López, Presidente del Consejo de Administración de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. tiene una participación mayoritaria de forma directa. El local en el que se encuentra abierta la delegación comercial de ROVI en Portugal es propiedad de D. Iván López-Belmonte Encina, quien se lo arrienda a Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.-RepresentanCao em Portugal.

- D.4.** Informe de las operaciones significativas realizadas por la sociedad con otras entidades pertenecientes al mismo grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones.

En todo caso, se informará de cualquier operación intragrupo realizada con entidades establecidas en países o territorios que tengan la consideración de paraíso fiscal:

Denominación social de la entidad de su grupo	Breve descripción de la operación	Importe (miles de euros)
Sin datos		N.A.

- D.5.** Detalle las operaciones significativas realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo y con otras partes vinculadas, que no hayan sido informadas en los epígrafes anteriores:

Denominación social de la parte vinculada	Breve descripción de la operación	Importe (miles de euros)
ENERVIT NUTRITION, S.L.	Rovi ha suministrado productos a Enervit Nutrition, S.L. durante el ejercicio 2018, percibiendo a cambio un importe de sesenta y dos mil (62.000) euros.	62

Denominación social de la parte vinculada	Breve descripción de la operación	Importe (miles de euros)
ALENTIA BIOTECH S.L.	Laboratorios Farmacéuticos ROVI, S.A., como prestamista, tiene suscrito con Alentia Biotech, S.L., como prestataria, dos contratos de préstamo por un importe de cincuenta mil (50.000) euros y de un millón cincuenta mil (1.050.000) respectivamente, a un mismo tipo de interés anual del 2%, que han devengado en el ejercicio 2018 unos intereses de veintidós mil (22.000) euros.	22
ENERVIT NUTRITION S.L.	La Sociedad y Enervit Nutrition, S.L. (entidad controlada conjuntamente por la sociedad italiana Enervit S.p.A. y la Sociedad) tienen suscrito un contrato por el que Enervit Nutrition, S.L. ha prestado servicios promocionales a Rovi durante el ejercicio 2017 por un importe de doscientos mil (200.000) euros.	200
ENERVIT NUTRITION S.L.	Enervit Nutrition S.L. ha facturado a Rovi por suministro de productos un importe de cuarenta y un mil (41.000) euros.	41

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

Laboratorios Farmacéuticos Rovi S.A. es titular del 50% de la sociedad Enervit Nutrition S.L. y D. Iván López-Belmonte Encina y D. Javier López-Belmonte Encina son miembros del Consejo de Administración de Enervit Nutrition, S.L.

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

De conformidad con el artículo 28 del Reglamento del Consejo, el consejero deberá comunicar la existencia de conflictos de interés al Consejo de Administración, tanto suyos como de las personas vinculadas al consejero. Se entenderá por personas vinculadas a los consejeros las siguientes: a) su cónyuge o persona con análoga relación de afectividad; b) ascendientes, descendientes y hermanos del consejero o del cónyuge del consejero; c) los cónyuges de los ascendientes, de los descendientes y de los hermanos del consejero; y d) las sociedades en las que el consejero, por sí o por persona interpuesta, se encuentre en algunas de las situaciones contempladas en el apartado primero del artículo 42 del Código de Comercio. En el caso del consejero persona jurídica, se entenderá que son personas vinculadas las siguientes: a) Los socios que se encuentren, respecto del consejero persona jurídica, en alguna de las situaciones contempladas en el apartado primero del artículo 42 del Código de Comercio. b) Los administradores, de hecho o de derecho, los liquidadores y los apoderados con poderes generales del consejero persona jurídica. c) Las sociedades que formen parte del mismo grupo y sus socios. d) Las personas que respecto del representante del consejero persona jurídica tengan la consideración de persona vinculada a los consejeros. El consejero deberá abstenerse de participar en la deliberación y votación de acuerdos o decisiones en las que él o una persona vinculada tenga un conflicto de intereses, directo o indirecto. Se excluirán de la anterior obligación de abstención los acuerdos o decisiones que le afecten en su condición de administrador, tales como su designación o revocación para cargos en el órgano de administración u otros de análogo significado.

Asimismo, los consejeros deberán adoptar las medidas necesarias para evitar incurrir en situaciones en las que sus intereses, sean por cuenta propia o ajena, puedan entrar en conflicto con el interés social y con sus deberes para con la Sociedad. En particular, el deber de evitar situaciones de conflicto de interés obliga al consejero a abstenerse de: (a) Realizar transacciones con la Sociedad, excepto que se trate de operaciones ordinarias, hechas en condiciones estándar para los clientes y de escasa relevancia, entendiéndose por tales aquellas cuya información no sea necesaria para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. Tratándose de transacciones dentro del curso ordinario de los negocios sociales y que tengan carácter habitual o recurrente, bastará la autorización genérica de la operación y de sus condiciones de ejecución por el Consejo de Administración. (b) Utilizar el nombre de la Sociedad o invocar su condición de consejero para influir indebidamente en la realización de operaciones privadas. (c) Hacer uso de los activos sociales, incluida la información confidencial de la Sociedad, con fines privados. (d) Aprovecharse de las oportunidades de negocio de la Sociedad. (e) Obtener ventajas o remuneraciones de terceros distintos de la Sociedad asociadas al desempeño de su cargo, salvo que se trate de atenciones de mera cortesía. (f) Desarrollar actividades por cuenta propia o cuenta ajena que entrañen una competencia efectiva, sea actual o potencial, con la Sociedad o que, de otro modo, le sitúen en un conflicto permanente con los intereses de la Sociedad.

La Sociedad podrá dispensar al consejero en casos singulares autorizando la realización por parte de un consejero o de una persona a él vinculada de una determinada transacción con la Sociedad, el uso de ciertos activos sociales, el aprovechamiento de una concreta oportunidad de negocio, la obtención de una ventaja o remuneración de un tercero.

Corresponderá necesariamente a la Junta General de accionistas, en virtud de acuerdo expreso y separado, el otorgamiento de la autorización a que se refiere el párrafo anterior cuando ésta tenga por objeto la dispensa de la prohibición de obtener una ventaja o remuneración de un tercero, o afecte a una transacción cuyo valor sea superior al diez por ciento de los activos sociales. En los demás casos, la autorización también podrá ser concedida por el Consejo de Administración siempre que quede suficientemente garantizada la independencia de los miembros

que la conceden respecto del consejero dispensado. Adicionalmente, será preciso que, en este último caso, se asegure la inocuidad de la operación autorizada para el patrimonio social o, en su caso, su realización en condiciones de mercado y la transparencia del proceso. La obligación de no competencia sólo podrá ser dispensada en el supuesto de que no quepa esperar daño para la Sociedad o el que quepa esperar se vea compensado por los beneficios que prevén obtenerse de la dispensa. La dispensa se concederá mediante acuerdo expreso y separado de la Junta General.

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

Sí  
 No

## **E. SISTEMAS DE CONTROL Y GESTION DE RIESGOS**

### **E.1. Explique el alcance del Sistema de Control y Gestión de Riesgos de la sociedad, incluidos los de naturaleza fiscal:**

ROVI considera el Control y la Gestión de Riesgos como un instrumento que contribuye a lograr una mayor eficiencia y eficacia de sus operaciones. Por ello ha establecido, a través de su Política de Control y Gestión de Riesgos aprobada por el Consejo de Administración en mayo de 2016, los mecanismos y principios básicos para una adecuada gestión de los riesgos clave a los que se enfrenta. Mediante esta Política, la Sociedad fija el nivel de riesgo que considera aceptable, identifica los diferentes tipos de riesgo así como las medidas previstas para mitigar el impacto de los mismos en caso de que llegaran a materializarse. Adicionalmente, la Política identifica los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos.

El Sistema de Gestión de Riesgos de la Sociedad funciona de forma integral, continua, consolidando dicha gestión por área o unidad de negocio o actividad, filiales, zonas geográficas y áreas de soporte (recursos humanos, financiero-fiscal, marketing o control de gestión, etc.) a nivel corporativo. El modelo de gestión de riesgos de ROVI está basado en tres líneas de defensa:

- La primera línea de defensa está constituida por las diferentes áreas operativas del Grupo quienes, en el transcurso diario de sus operaciones, deben identificar, clasificar, evaluar y monitorizar los riesgos, según el nivel de riesgo aceptado por ROVI.
- La segunda línea de defensa está constituida por la función de control y gestión de riesgos. Esta función es la encargada de implantar el sistema de control y gestión de riesgos, colaborando en el establecimiento inicial del mismo y contribuyendo, una vez implantado, a su mejora, haciendo seguimiento de su funcionamiento y coordinando su desarrollo.
- La tercera línea de defensa es Auditoría Interna, que supervisa los sistemas de control interno y gestión de riesgos auditando tanto la primera como la segunda línea de defensa.

Adicionalmente, el firme compromiso de la Sociedad de contribuir al desarrollo económico y social de los diferentes mercados en los que opera, se ha materializado en el ámbito fiscal en la determinación por parte del Consejo de Administración de una Estrategia Fiscal que tiene como objetivo asegurar que el cumplimiento de las obligaciones tributarias por la Sociedad se lleve a cabo a través de prácticas éticas y responsables y que pone un especial empeño en que los sistemas de control y gestión de riesgos fiscales funcionen eficientemente.

### **E.2. Identifique los órganos de la sociedad responsables de la elaboración y ejecución del Sistema de Control y Gestión de Riesgos, incluido el fiscal:**

De Conformidad con el artículo 5.3 del Reglamento del Consejo de Administración de Laboratorios Farmacéuticos Roví, S.A., es competencia del Consejo de Administración en pleno la aprobación de la Política de Control y Gestión de Riesgos, incluidos los fiscales, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control. La Comisión de Auditoría, de acuerdo con el artículo 13.2 del citado Reglamento, incluye entre sus funciones la supervisión de la Política de Control y Gestión de Riesgos (incluidos los fiscales) que inciden en la consecución de los objetivos corporativos. A tal fin, el mismo artículo dispone que la Comisión de Auditoría revisará periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, incluidos los fiscales, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente.

La Comisión de Auditoría es por tanto el órgano encargado de revisar y supervisar los dispositivos de control interno y gestión de riesgos de la Sociedad así como su eficacia, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente. En particular, el artículo 13.2 del Reglamento del Consejo de Administración establece que la Comisión de Auditoría ejercerá, entre otras, las siguientes funciones en relación con la política y la gestión de riesgos:

- Identificar los distintos tipos de riesgo, financieros y no financieros, a los que se enfrenta la Sociedad.
- Identificar la fijación del nivel de riesgo que la Sociedad considere aceptable.
- Identificar las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse.
- Identificar los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos.

La Comisión de Auditoría lleva a cabo estas funciones a través de la Dirección, quien identifica, clasifica, evalúa y monitoriza los riesgos, teniendo en cuenta las categorías y los niveles de riesgos aceptables fijados por la Comisión de Auditoría y aplica las medidas previstas para mitigar el impacto de los mismos en caso de que llegaran a materializarse.

El Departamento de Auditoría Interna asume la función de implantar un Sistema de Control y Gestión de Riesgos, colaborando en el establecimiento inicial del Sistema y contribuyendo, una vez implantado, a su mejora, monitoreando su funcionamiento y coordinando su desarrollo. Asimismo, informa a la Comisión de Auditoría periódicamente sobre el correcto funcionamiento del Sistema y/o los riesgos que se hayan materializado, en su caso.



En relación a los riesgos fiscales, el Departamento Financiero es el responsable directo de controlar la efectiva implementación de los aspectos básicos de la Estrategia Fiscal determinada por el Consejo de Administración y el establecimiento y aplicación de medidas que garanticen que en el proceso de toma de decisiones de la Sociedad y su grupo se valora adecuadamente el riesgo fiscal. Dada la complejidad de la materia fiscal y los continuos cambios normativos que en relación con la misma se producen, la Sociedad y su grupo cuentan siempre con la colaboración de asesores externos expertos en esta materia, con opción de formar equipos multidisciplinares si una operación en concreto lo requiere, a fin de que sea elevada la confianza de que la presentación de sus impuestos y la toma de decisiones en materia fiscal es la adecuada.

**E.3. Señale los principales riesgos, incluidos los fiscales y en la medida que sean significativos los derivados de la corrupción (entendidos estos últimos con el alcance del Real Decreto Ley 18/2017), que pueden afectar a la consecución de los objetivos de negocio:**

Los principales factores de riesgo a los que el Grupo considera que está expuesto respecto al cumplimiento de sus objetivos de negocio son los siguientes:

- Cambios en la normativa reguladora del mercado dirigidos a la contención del gasto farmacéutico (control de precios, precios de referencia, potenciación de genéricos, copago, plataformas de compras);
- Finalización de la relación contractual con clientes que representen una parte significativa de sus ventas o renovación en términos menos favorables a los actuales;
- Variaciones en las condiciones de suministro de materias primas y otros materiales de acondicionamiento necesarios para la fabricación de sus productos;
- Morosidad a corto plazo en el pago de las Administraciones Públicas; y
- Riesgo fiscal inherente a la actividad de compañías del tamaño y complejidad del Grupo.

**E.4. Identifique si la entidad cuenta con niveles de tolerancia al riesgo, incluido el fiscal:**

La Comisión de Auditoría, como parte del proceso de gestión de riesgos, establece el nivel de riesgo considerado como aceptable, incluido el fiscal, para lo que tiene en cuenta dos aspectos:

- **Apetito al riesgo:** nivel de Riesgo que ROVI está dispuesto a aceptar para conseguir sus objetivos estratégicos.
- **Tolerancia:** nivel de variación que se acepta en la consecución de los objetivos.

La fijación del nivel de riesgo queda establecida en las escalas de valoración de riesgos para las variables de probabilidad de ocurrencia e impacto. Estas escalas son aprobadas anualmente por la Comisión de Auditoría en el proceso de actualización del mapa de riesgos de la compañía.

**E.5. Indique qué riesgos, incluidos los fiscales, se han materializado durante el ejercicio:**

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

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

La nueva Orden de precios de referencia aprobada en el ejercicio 2018, que contempla una bajada de precios de varios productos de la Sociedad, no ha tenido impacto significativo para el Grupo por tratarse de productos ya afectados por Órdenes ministeriales anteriores.

Debido a que las medidas del control del déficit, tanto del Estado como de las Comunidades Autónomas, afectan continuamente al sector farmacéutico, la Sociedad sigue sin descartar la aprobación de nuevas modificaciones legislativas que impacten significativamente en los planes de desarrollo de la industria farmacéutica, en general, y que puedan incidir en la consecución de los objetivos corporativos de la Sociedad, en particular. La Sociedad, que es plenamente consciente de ello, desarrolla de manera periódica planes de contingencia con el fin de tratar de minimizar el impacto de eventuales nuevas medidas.

La Sociedad ha aplicado al riesgo indicado en este apartado los sistemas de supervisión y control y los planes de respuesta que se describen en el apartado E.6, considerando que han funcionado correctamente para la previsión y detección de su ocurrencia y la minimización de su impacto.

**E.6.** Explique los planes de respuesta y supervisión para los principales riesgos de la entidad, incluidos los fiscales, así como los procedimientos seguidos por la compañía para asegurar que el consejo de administración da respuesta a los nuevos desafíos que se presentan:

ROVI mantiene una actitud de vigilancia y alerta permanente ante los riesgos que puedan afectar negativamente a sus actividades de negocio, aplicando los principios y mecanismos adecuados para su gestión y desarrollando continuamente planes de contingencia que puedan amortiguar o compensar su impacto. Entre ellos, destacamos que el Grupo (i) persevera cada año en un plan de ahorro interno que se ha centrado principalmente en la mejora de la eficiencia de sus procesos operativos internos y externos; (ii) trabaja intensamente en el mantenimiento de una cartera amplia y diversificada de productos y clientes; (iii) prosigue con su objetivo de apertura constante de nuevos mercados gracias a su proyecto de expansión internacional; (iv) el Grupo lleva un riguroso control del crédito y realiza una efectiva gestión de tesorería que le asegura la generación y mantenimiento de circulante suficiente para poder efectuar las operaciones del día a día; y (v) el Grupo cuenta con un sistema de control de riesgos en materia fiscal exhaustivo y con asesores fiscales externos que revisan la preparación y presentación de los diferentes impuestos así como la toma de decisiones en materia fiscal por parte del Grupo.

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

Describa los mecanismos que componen los sistemas de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de información financiera (SCIIF) de su entidad.

**F.1. Entorno de control de la entidad.**

Informe, señalando sus principales características de, al menos:

**F.1.1 Qué órganos y/o funciones son los responsables de: (i) la existencia y mantenimiento de un adecuado y efectivo SCIIF; (ii) su implantación; y (iii) su supervisión.**

El Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera (en adelante, "SCIIF") de ROVI tiene como objetivo obtener una seguridad razonable sobre la fiabilidad de la información financiera. Los órganos responsables del mismo son:

- El Consejo de Administración: es el Órgano responsable de la existencia y mantenimiento de un adecuado y efectivo SCIIF, de acuerdo con lo establecido en el Reglamento del Consejo de Administración, en su versión aprobada el 26 de abril de 2016.

- La Alta Dirección tiene asumidas las funciones de implantación y diseño del SCIIF, según se indica también en el Reglamento del Consejo de Administración.

- La Comisión de Auditoría es el Órgano encargado de la supervisión del SCIIF, según se indica en los Estatutos de la Sociedad, en Reglamento del Consejo de Administración y en el Reglamento de la Comisión de Auditoría aprobado por el Consejo de Administración el 7 de noviembre de 2017. Este Reglamento asigna, entre otras, las siguientes responsabilidades a la Comisión de Auditoría:

o 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, y presentar recomendaciones o propuestas al Consejo de Administración, dirigidas a salvaguardar su integridad.

o 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.

o Revisar la claridad e integridad de toda la información financiera y no financiera relacionada que la entidad haga pública, como pueden ser los estados financieros, informes de gestión, informes de gestión y control de riesgos e informe de gobierno corporativo, valorando en qué casos se debe involucrar a los auditores de cuentas en la revisión de alguno de los informes adicionales a los estados financieros.

**F.1.2 Si existen, especialmente en lo relativo al proceso de elaboración de la información financiera, los siguientes elementos:**

- Departamentos y/o mecanismos encargados: (i) del diseño y revisión de la estructura organizativa; (ii) de definir claramente las líneas de responsabilidad y autoridad, con una adecuada distribución de tareas y funciones; y (iii) de que existan procedimientos suficientes para su correcta difusión en la entidad:

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

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

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

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

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

Los procedimientos relativos a la elaboración de la información financiera se comunican a los responsables de la función financiera.

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

ROVI posee un Código de Conducta (el "Código Ético"), cuya última versión fue aprobada por el Consejo de Administración el 19 de febrero de 2018, que es la base de los principios éticos de la Sociedad y su Grupo. Dicho Código es de aplicación a todos los empleados, a quienes ha sido comunicado, y tiene como objetivo fundamental ser un marco de pautas y recomendaciones que transmita el buen hacer en el trabajo diario de los empleados de ROVI a sus grupos de interés (empleados, accionistas, proveedores, clientes, pacientes, profesionales, las administraciones públicas y la sociedad en general) y, a la vez, sirva de guía en la toma de decisiones cotidianas. ROVI considera este Código Ético como una oportunidad para llevar a la práctica los valores que la identifican como compañía, tales como el respeto mutuo, la búsqueda de la innovación, el trabajo en equipo, la eficiencia o la competitividad fruto siempre de la excelencia científica.

El Código Ético es suscrito formalmente por todos los trabajadores en el momento de su incorporación a la plantilla de cualquier sociedad del Grupo ROVI. El documento se encuentra disponible para empleados en la web interna de ROVI.

El Código Ético de ROVI incluye un apartado específico sobre integridad financiera y protección de sus activos, por el que se compromete a aplicar los más altos estándares éticos y de transparencia en sus comunicaciones, registros de información e informes 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, el ROVI cumplirá con los requerimientos legales y con la correcta aplicación de los principios de contabilidad vigentes, con el objeto de ofrecer una visión exacta de las actividades empresariales y de la situación financiera del Grupo.

Adicionalmente, ROVI cuenta con una Política Antisoborno y Anticorrupción, cuya última versión es la aprobada por el Consejo de Administración el 19 de febrero de 2018, que desarrolla a uno de los principios del Código Ético de rechazo a cualquier práctica que incluya el soborno o la corrupción. En la Política Antisoborno y Anticorrupción, también aplicable a todos los empleados de ROVI, se establece que se deben llevar y conservar libros, registros y cuentas que reflejen en detalla y de forma precisa los activos y transacciones del Grupo, así como mantener un sistema adecuado de controles internos sobre la información financiera. Por este motivo, todas las transacciones financieras deben ser registradas en los libros oficiales de contabilidad. No se permiten cuentas fuera de estos libros, ya que estas prácticas pueden facilitar o encubrir pagos indebidos. El documento se encuentra disponible para empleados en la web interna de ROVI.

El Órgano encargado de velar por el cumplimiento del Código Ético es la Función de Cumplimiento, quien tiene asignada esta función en su "Estatuto de la Función de Cumplimiento Normativo", aprobado por la Comisión de Auditoría el 25 de julio de 2017. Dicho órgano es un órgano colegiado de carácter interno y permanente que reporta directamente a la Comisión de Auditoría y tiene la consideración de órgano asesor de dicha comisión en materia de cumplimiento. El Departamento de Cumplimiento es el área responsable de llevar a cabo las actividades de coordinación de cumplimiento en el día a día, prestando apoyo al Comité de Cumplimiento e informándole de los asuntos relevantes.

Durante el ejercicio 2018 el personal de ROVI ha recibido formación sobre el Código Ético, impartida por el área de cumplimiento. Dicha formación ha tenido dos objetivos principales: el primero, reforzar la idea de que todos los empleados y miembros de órganos de gobierno de ROVI están sujetos al mismo y que éste es de obligado cumplimiento para todos y, segundo, impartir formación sobre todos los principios de actuación recogidos en el Código Ético, sus posibles aplicaciones e interpretaciones.

Adicionalmente, el Comité de Cumplimiento del 7 de noviembre de 2017 aprobó el "Código Ético para Proveedores". El objetivo principal de este Código es asegurar que sus proveedores y otros integrantes de la cadena de valor se comporten no sólo respetando a la legislación vigente, sino también los valores del sistema de gobierno corporativo de ROVI, los principios recogidos en su Política de Responsabilidad Social Corporativa y otras normas internas de ROVI. La implementación del uso de este código se encuentra actualmente en desarrollo por parte de alguno de los departamentos involucrados en la gestión con proveedores

ROVI cuenta con un "Reglamento del canal ético para Empleados y Proveedores", cuya última actualización fue aprobada por la Comisión de Auditoría el 7 de noviembre de 2017, donde se establece que el órgano encargado de la gestión de los canales éticos de ROVI (el de empleados y el de proveedores) es el Comité Ético, que es asimismo el encargado de asegurar que todas las denuncias presentadas sean atendidas y gestionadas de forma adecuada, completa y confidencial. Dicho órgano es el encargado de analizar incumplimientos y proponer acciones correctoras. Las posibles sanciones que se deriven de incumplimientos son responsabilidad del Departamento de Recursos Humano.

Adicionalmente, ROVI cuenta con un Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores, cuya última versión fue aprobada por el Consejo de Administración el 25 de julio de 2017. El objetivo de este Reglamento es ajustar las actuaciones de la Sociedad, sus órganos de administración, empleados y demás personas sujetas a las normas de conducta a la normativa relacionada con mercado de valores.

- **Canal de denuncias, que permita la comunicación a la comisión 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:**

ROVI posee un canal de denuncias (el "Canal Ético") puesto a disposición de sus empleados, proveedores, socios comerciales, agentes y colaboradores cuya finalidad es garantizar una comunicación fluida y eficaz con los órganos encargados de velar por el cumplimiento, la ética y la transparencia dentro de la organización.

Este canal tiene por objeto permitir la notificación de cualesquiera irregularidades, ya sean de naturaleza financiera, contractual, legal o ética; así como plantear las dudas interpretativas que puedan surgir sobre el Código Ético de ROVI, el Código Ético para Proveedores, o en general sobre las distintas políticas y procedimientos aprobadas por el Grupo.

El Canal Ético se encuentra regulado en el "Reglamento del canal ético para Empleados y Proveedores", en el que se indica que todos los empleados del Grupo ROVI y los proveedores sujetos al Código Ético para Proveedores tienen obligación de comunicar:

- Cualesquiera incumplimientos legales de los que tengan conocimiento, incluidos los incumplimientos de aquellas normas que ROVI ha decidido cumplir voluntariamente, como por ejemplo el Código de Buenas Prácticas de la Industria Farmacéutica.
- Cualesquiera comportamientos que puedan ser constitutivos de un delito o un incumplimiento del Modelo de Prevención de Delitos del Grupo.
- Cualesquiera comportamientos que puedan ser calificados como no éticos, o contrarios al Código Ético de ROVI o al Código Ético para Proveedores.
- Cualesquiera irregularidades financieras o contables o cualesquiera otras que pudieran tener una potencial trascendencia en el funcionamiento y operativa de las sociedades del Grupo.
- Aquellos incumplimientos de políticas internas o procedimientos de los que tengan conocimiento.

Las denuncias pueden ser enviadas vía correo postal ordinario o vía correo electrónico a las direcciones establecidas para ello en el "Reglamento del canal ético para Empleados y Proveedores". Ambos canales garantizan la confidencialidad de las denuncias mediante la restricción del acceso al correo electrónico y de la recepción postal de las denuncias, únicamente a los destinatarios autorizados en el "Reglamento del canal ético para Empleados y Proveedores".

El órgano encargado de la gestión del canal de denuncias es el Comité Ético. Durante el presente ejercicio no ha sido recibida ninguna denuncia relacionada con la información financiera.

- **Programas de formación y actualización periódica para el personal involucrado en la preparación y revisión de la información financiera, así como en la evaluación del SCIIF, que cubran al menos, normas contables, auditoría, control interno y gestión de riesgos:**

La compañía cuenta con una importante estabilidad laboral entre los empleados que participan en la elaboración de la información financiera, quienes tienen los conocimientos necesarios para la realización de las funciones asignadas. En el caso de producirse cambios en la legislación aplicable o en las funciones asignadas a personal involucrado en estas actividades, se llevan a cabo programas de formación específicos, coordinados con el área de Recursos Humanos.

Adicionalmente, la Sociedad cuenta con la colaboración de asesores externos que prestan su apoyo al personal de la función financiera en cuestiones relativas a actualizaciones en materia fiscal, legal y contable y con los que existe un contacto regular.

## **F.2. Evaluación de riesgos de la información financiera.**

Informe, al menos, de:

**F.2.1** Cuáles son las principales características del proceso de identificación de riesgos, incluyendo los de error o fraude, en cuanto a:

- **Sí el proceso existe y está documentado:**

La Sociedad cuenta con un sistema de identificación de riesgos, entre los que se incluyen los de error o fraude en la información financiera, que se encuentra detallado en una "Política de Control y Gestión de Riesgos" aprobada en mayo de 2016 por el Consejo de Administración.

Para cada una de las áreas con impacto financiero significativo, atendiendo a su importancia cuantitativa o cualitativa, se han identificado los procesos y subprocesos relevantes y se han identificado los riesgos que pudieran generar errores en la información financiera o fraude en las operaciones así como las actividades de control que mitigan esos riesgos.

- Si el proceso cubre la totalidad de objetivos de la información financiera, (existencia y ocurrencia; integridad; valoración; presentación, desglose y comparabilidad; y derechos y obligaciones), si se actualiza y con qué frecuencia:

Para cada uno de los procesos significativos identificados, se han identificado los riesgos que pudieran generar errores en la información financiera, cubriendo los objetivos de existencia y ocurrencia, integridad, valoración, presentación, desglose y comparabilidad y derechos y obligaciones. Anualmente se procede a la revisión y actualización de los procesos identificados y documentados en caso de que haya habido modificaciones en la gestión de dichos procesos o en la normativa aplicable que así lo requieran.

- La existencia de un proceso de identificación del perímetro de consolidación, teniendo en cuenta, entre otros aspectos, la posible existencia de estructuras societarias complejas, entidades instrumentales o de propósito especial:

El perímetro de consolidación de la Sociedad es revisado y actualizado mensualmente por el área responsable de la consolidación, con la correspondiente supervisión trimestral de la Comisión de Auditoría, que es el órgano encargado de revisar la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.

No existen estructuras societarias complejas y al producirse escasas variaciones en el perímetro, cualquier cambio es indicado en la información financiera anual y semestral emitida por la Sociedad.

- Si el proceso tiene en cuenta los efectos de otras tipologías de riesgos (operativos, tecnológicos, financieros, legales, fiscales, reputacionales, medioambientales, etc.) en la medida que afecten a los estados financieros:

El proceso tiene en cuenta el efecto de otras tipologías de riesgos tales como los operativos, tecnológicos, legales, reputacionales, medioambientales, etc. que pudieran tener un impacto significativo en la información financiera. En caso de que alguno de estos riesgos pudiera afectar a la información financiera, la Sociedad identifica cómo puede proceder a mitigar dicho impacto.

Estos riesgos son gestionados y evaluados según lo indicado en la Política de Gestión y Control de Riesgos cuya última actualización fue aprobada por el Consejo de Administración el 10 de mayo de 2016. En esta política hay identificados cuatro tipos de riesgos:

- Estratégicos: aquéllos que afectan a los objetivos de alto nivel, directamente relacionados con el plan estratégico de ROVI.
- Operacionales: aquéllos que afectan a los objetivos relacionados con la eficiencia y la eficacia en las operaciones, incluyendo los objetivos relacionados con el desempeño y la rentabilidad.
- De reporting: aquéllos que afectan a la fiabilidad de la información suministrada (incluyendo la financiera) tanto internamente como al exterior.
- De cumplimiento: aquéllos que afectan a los objetivos relativos al cumplimiento de leyes y normas aplicables (incluidas las relativas a contabilidad, auditoría, control interno y gestión de riesgos).

- Qué órgano de gobierno de la entidad supervisa el proceso:

Los riesgos más significativos, tanto financieros como de cualquier otra tipología, son comunicados a la Comisión de Auditoría para su posterior información al Consejo de Administración. La Comisión de Auditoría es el órgano encargado de la supervisión de la Política de Gestión y Control de Riesgos, incluidos los financieros y fiscales, que inciden en la consecución de los objetivos corporativos. Asimismo, a la Comisión de Auditoría le corresponde la revisión y supervisión periódica de los sistemas de control interno y gestión de riesgos, así como su eficacia para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente.

### F.3. Actividades de control.

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

**F.3.1 Procedimientos de revisión y autorización de la información financiera y la descripción del SCIIF, a publicar en los mercados de valores, indicando sus responsables, así como de documentación descriptiva de los flujos de actividades y controles (incluyendo los relativos a riesgo de fraude) de los distintos tipos de transacciones que puedan afectar de modo material a los estados financieros, incluyendo el procedimiento de cierre contable y la revisión específica de los juicios, estimaciones, valoraciones y proyecciones relevantes**

ROVI realiza revisiones periódicas de la información financiera que elabora en base a diferentes niveles:

- En cada cierre contable, los departamentos que intervienen en el cierre contable y el departamento corporativo de contabilidad revisan la información financiera preparada, realizando las correspondientes comprobaciones para asegurar la fiabilidad de los registros.
- Una vez finalizado el proceso de consolidación, la Dirección Financiera realiza una revisión de la información financiera, identificando posibles desviaciones.
- En el caso de que la información financiera deba ser hecha pública para dar cumplimiento a la normativa de mercado de valores:

1. La Comisión de Auditoría procede a la revisión de la información financiera. Previamente a su revisión, este órgano es informado de, al menos:

- o La adecuación del perímetro de consolidación.
  - o Juicios, criterios, valoraciones y estimaciones realizadas que tengan un impacto significativo en los estados financieros y no financieros relacionados.
  - o Los cambios en los criterios significativos aplicados.
  - o Las medidas alternativas de rendimiento ("APM", en inglés, Alternative Performance Measures) tenidas en cuenta.
  - o Las debilidades significativas de control interno
  - o Si aplica, los justos significativos utilizados por el auditor de cuentas o que resulten de revisiones realizadas por la auditoría interna y la posición de la dirección sobre los mismos
  - o Si aplica, requerimientos enviados por el supervisor público de la información financiera
2. El Consejo de Administración aprueba la información financiera a publicar.

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

ROVI 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. La documentación de cada uno de estos procesos se actualiza en aquellos casos en los que los cambios en la normativa o los procesos lo impongan. Esta documentación está compuesta por:

- Detalle de la estructura/sociedad a la que aplica.
- Descriptivos de los subprocesos asociados a cada proceso.
- Diagramas de flujo de los subprocesos principales.
- Detalle de los riesgos significativos de la información financiera.
- Descripción de controles (claves y no claves) que mitigan la probabilidad de ocurrencia de los riesgos identificados. Para cada uno de ellos se detalla: tipo de control, nivel de automatización, evidencia soporte y responsable.

**F.3.2 Políticas y procedimientos de control interno sobre los sistemas de información (entre otras, sobre seguridad de acceso, control de cambios, operación de los mismos, continuidad operativa y segregación de funciones) que soporten los procesos relevantes de la entidad en relación a la elaboración y publicación de la información financiera.**

La Dirección Corporativa de Tecnologías de la Información y las Comunicaciones (TIC) de ROVI es responsable de promover y apoyar el establecimiento de medidas técnicas, organizativas y de control que garanticen la integridad, disponibilidad, fiabilidad y confidencialidad de la información.

El Gestor de Riesgos del Sistema de Gestión de la Seguridad de la Información (SGSI-Risk Manager) es el responsable de supervisar la gestión efectiva y eficiente de los riesgos e incidentes en cuanto a seguridad de la información confidencial, así como de promover planes y políticas para salvaguardarla.

El acceso a los sistemas de información se gestiona de manera centralizada para todas las sedes, tanto nacionales como internacionales. Se han establecido protocolos para garantizar que los usuarios de ROVI sólo accedan a aquellos datos o programas que se les permita según su puesto o función, evitando así accesos no autorizados. Este acceso, definido en base a roles y perfiles que definen las funcionalidades a las que un usuario debe tener acceso, se realiza mediante usuario y contraseña, personal e intransferible, tanto a sistemas (sistema operativo y carpetas compartidas) como a bases de datos y aplicativos. Así mismo, ROVI cuenta con sistemas que alertan de cualquier uso malintencionado o sospechoso de la información (DLP), deteniendo además posibles ataques por software malintencionado como los conocidos "Cryptolocker".

En relación a la segregación de funciones, está determinada en los sistemas en función de la distribución de roles y perfiles anteriormente comentados. Anualmente la función de Auditoría Interna analiza los sistemas para asegurar que no hay uso de transacciones incompatibles con la segregación de funciones por parte un mismo usuario.

La política general de seguridad no permite la instalación, desinstalación o modificación de software en los equipos sin los permisos específicos, evitando que usuarios no administradores puedan modificar sustancialmente los equipos cliente sin autorización de un administrador TIC.

En ROVI se ha establecido una metodología de gestión del cambio en base a normas Good Manufacturing Practice (normas "GMP"), la cual establece las cautelas y validaciones necesarias para limitar el riesgo en este proceso. Esta metodología es de obligado cumplimiento para cualquier cambio que se realice en los Sistemas TIC de la compañía.

Existe un servicio interno de "Help Desk" en horario 24x7 al que los usuarios finales pueden dirigirse en caso de encontrarse con cualquier incidencia con su puesto o sistema de trabajo.

La compañía cuenta con un Centro de Procesamiento de Datos (CPD) ubicado en la Comunidad de Madrid, operado y gestionado por un proveedor externo, que cuenta con todas medidas en cuanto a seguridad de acceso y disponibilidad del servicio. Únicamente el personal autorizado puede acceder a dichas instalaciones, quedando todos los accesos registrados. Se ha establecido una monitorización de todos los sistemas y enlaces de datos para comprobar su correcto funcionamiento y respuesta. La operación y gestión del CPD y los sistemas alojados de ROVI son auditados satisfactoriamente de forma anual según la norma ISAE3402.

Las comunicaciones y sistemas de ROVI están protegidas mediante elementos de red como Firewalls, en varios niveles, y Antivirus para reforzar internamente el control ante amenazas como virus u otro tipo de software malintencionado.

La mayoría de los sistemas cuentan con alta disponibilidad local, existiendo servidores y cabinas de datos redundados en el mismo CPD, que permiten asegurar su disponibilidad en caso de incidencias.

Adicionalmente, se realiza de forma periódica una copia de seguridad de los datos y sistemas, que se mantiene en un lugar seguro y en ubicaciones distintas. Al menos una vez al año se ejecuta el procedimiento de recuperación de los sistemas y datos relativos a información financiera comprobando así su fiabilidad y correcta ejecución.

Durante el primer trimestre del año 2019 se finalizará el proceso de virtualización de nuestro sistema SAP, con el que se dota de mayor tolerancia ante desastres, manteniendo un sistema espejo en un CPD situado en distinta ubicación geográfica que el principal, y que entraría en funcionamiento en caso de desastre mayor.

### **F.3.3 Políticas y procedimientos de control interno destinados a supervisar la gestión de las actividades subcontratadas a terceros, así como de aquellos aspectos de evaluación, cálculo o valoración encomendados a expertos independientes, que puedan afectar de modo material a los estados financieros.**

En la actualidad la única transacción externalizada con impacto relevante en la información financiera es el proceso de elaboración de nómina. El proceso de gestión de nóminas es monitorizado por el departamento de Recursos Humanos. Las actividades de supervisión se encuentran reflejadas en la documentación descriptiva de flujos y actividades de la Sociedad.



#### **F.4. Información y comunicación.**

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

- F.4.1 Una función específica encargada de definir, mantener actualizadas las políticas contables (área o departamento de políticas contables) y resolver dudas o conflictos derivados de su interpretación, manteniendo una comunicación fluida con los responsables de las operaciones en la organización, así como un manual de políticas contables actualizado y comunicado a las unidades a través de las que opera la entidad.**

En el Departamento Financiero de la Sociedad, en concreto en el área contable, existe una función específica encargada de definir y mantener actualizadas las políticas contables, así como de resolver las dudas o conflictos derivados de su interpretación.

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 periódico. La última actualización se produjo en diciembre de 2017 y se encuentra en proceso de revisión para incorporar las nuevas normas de contabilidad aplicables.

- F.4.2 Mecanismos de captura y preparación de la información financiera con formatos homogéneos, de aplicación y utilización por todas las unidades de la entidad o del grupo, que soporten los estados financieros principales y las notas, así como la información que se detalle sobre el SCIIF.**

Todas las sociedades que forman parte del Grupo utilizan SAP como único sistema de captura y preparación de la información financiera. La carga de datos en la aplicación se realiza de forma homogénea para todas las filiales incluidas en el perímetro de consolidación. 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.

En relación con el SCIIF, el responsable de la elaboración de esta información contacta con los departamentos involucrados en el mismo para la obtención de la documentación (financiera y no financiera) necesaria para la correcta cumplimentación de los requerimientos legales en relación al mismo.

#### **F.5. Supervisión del funcionamiento del sistema.**

Informe, señalando sus principales características, al menos de:

- F.5.1 Las actividades de supervisión del SCIIF realizadas por la comisión de auditoría así como si la entidad cuenta con una función de auditoría interna que tenga entre sus competencias la de apoyo a la comisión en su labor de supervisión del sistema de control interno, incluyendo el SCIIF. Asimismo se informará del alcance de la evaluación del SCIIF realizada en el ejercicio y del procedimiento por el cual el encargado de ejecutar la evaluación comunica sus resultados, si la entidad cuenta con un plan de acción que detalle las eventuales medidas correctoras, y si se ha considerado su impacto en la información financiera.**

La Comisión de Auditoría se ha reunido trimestralmente a fin de revisar la información financiera periódica remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Ha supervisado el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera trimestral y semestral, tanto individual como consolidada, en concreto, la Comisión ha revisado, con carácter previo a su remisión, el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables en la información periódica y todo ello en los plazos establecidos legalmente al efecto.

La Comisión de Auditoría ha sido informada periódicamente por la auditoría interna de las actividades relacionadas con el SCIIF. En este sentido, la auditoría interna elaboró el plan anual de trabajo de auditoría interna para el ejercicio 2018 que fue examinado y aprobado por la Comisión de Auditoría y que contenía, entre otros, los trabajos a realizar durante el 2018 en relación al SCIIF. La Comisión de Auditoría ha recibido el Informe Anual de Auditoría relativo al ejercicio 2018 donde se ha detallado el estado de ejecución de las labores de auditoría interna sobre el SCIIF, entre otros trabajos, y donde se han notificado los resultados, indicándose, en su caso, los aspectos que pudieran tener un impacto relevante en la información financiera.

Por último, la Comisión de Auditoría, con el fin de evitar que las cuentas anuales individuales y consolidadas formuladas por el Consejo de Administración se presenten en la Junta General con salvedades en el informe de auditoría, con carácter previo a dicha formulación, ha llevado a cabo, entre otras, las siguientes tareas: revisar las cuentas anuales, vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados y conocer el proceso de información financiera, los sistemas de control internos de la Sociedad y comprobar la adecuación e integridad de los mismos.

La Comisión de Auditoría ha informado favorablemente al Consejo de Administración con carácter previo a la formulación de las cuentas anuales.

La Sociedad cuenta con una función de auditoría interna que apoya a la Comisión de Auditoría en la supervisión del control interno de la información financiera.

La función de auditoría interna, bajo la supervisión de la Comisión de Auditoría, vela por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control internos. La función de Auditoría Interna está regulada en un "Estatuto de Auditoría Interna" cuya última actualización se aprobó en la Comisión de Auditoría del 15 de noviembre de 2018. El responsable de la función de auditoría interna presenta a la Comisión de Auditoría su plan anual de trabajo, asimismo le informa directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo y somete a la Comisión, al final de cada ejercicio, un informe de actividades.

Durante el ejercicio 2018, Auditoría Interna, como parte de su Plan Anual de Trabajo, ha llevado a cabo la revisión de la eficacia en el diseño e implantación de los controles claves de los procesos con efecto significativo en los estados financieros de ROVI. En concreto, se ha evaluado el diseño de los controles y se ha verificado el correcto funcionamiento de los mismos en los siguientes procesos:

- Activos fijos.
- Ventas.
- Compras.
- Nóminas.
- Impuestos.

Las medidas correctoras identificadas con impacto significativo en la información financiera han sido incluidas en el Informe Anual de Auditoría Interna que se presenta a la Comisión de Auditoría al final de cada ejercicio.

Durante el ejercicio 2019 se continuarán realizando auditorías de supervisión del correcto funcionamiento del SCIIIF de los procesos clave.

**F.5.2 Si cuenta con un procedimiento de discusión mediante el cual, el auditor de cuentas (de acuerdo con lo establecido en las NTA), la función de auditoría interna y otros expertos puedan comunicar a la alta dirección y a la comisión 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.**

La Comisión de Auditoría mantiene una relación estable y constante con los auditores de cuentas. En su Plan de Trabajo Anual, la Comisión de Auditoría establece las reuniones mínimas anuales que, mantendrá con los auditores de cuenta de forma que se garantice la fluidez de comunicaciones que pueda conocer las debilidades significativas de control interno identificadas.

En este sentido, en el ejercicio 2018 la Comisión de Auditoría se ha reunido en tres ocasiones con el auditor de cuentas en las que ha obtenido información tanto de la planificación del trabajo como de los resultados y conclusiones del mismo (incluidas debilidades significativas de control). El auditor de cuentas, con carácter previo a la formulación de las cuentas anuales del ejercicio, también se reunió con el Consejo de Administración en pleno para informarle del trabajo realizado.

De igual forma, la Comisión de Auditoría mantiene reuniones periódicas con Auditoría Interna quien trimestralmente le informa, entre otros aspectos, de las debilidades significativas de control interno identificadas si las hubiera.

Independientemente de las reuniones planificadas, en el caso de que sea detectada alguna debilidad relevante, tanto los auditores de cuentas como Auditoría Interna tienen la capacidad de comunicarlo de forma inmediata a la Comisión de Auditoría.

Para todas las debilidades significativas de control interno que pudieran detectarse son diseñados planes de acción que las mitiguen o hagan desaparecer.

#### **F.6. Otra información relevante.**

No existe información relevante no incluida en los apartados anteriores.

**F.7. Informe del auditor externo.**

Informe de:

F.7.1 Si la información del SCIIF remitida a los mercados ha sido sometida a revisión por el auditor externo, en cuyo caso la entidad debería incluir el informe correspondiente como anexo. En caso contrario, debería informar de sus motivos.

[ La información sobre los sistemas de control interno sobre la información financiera incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo ha sido sometida a revisión por un auditor externo, del que se incluye copia a continuación. ]

**G. GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO**

---

Indique el grado de seguimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones del Código de buen gobierno de las sociedades cotizadas.

En el caso de que alguna recomendación no se siga o se siga parcialmente, se deberá incluir una explicación detallada de sus motivos de manera que los accionistas, los inversores y el mercado en general, cuenten con información suficiente para valorar el proceder de la sociedad. No serán aceptables explicaciones de carácter general.

1. Que los estatutos de las sociedades cotizadas no limiten el número máximo de votos que pueda emitir un mismo accionista, ni contengan otras restricciones que dificulten la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

Cumple [ X ]      Explique [ ]

2. Que cuando coticen la sociedad matriz y una sociedad dependiente ambas definan públicamente con precisión:

- a) Las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo.
- b) Los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés que puedan presentarse.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ X ]

3. Que durante la celebración de la junta general ordinaria, como complemento de la difusión por escrito del informe anual de gobierno corporativo, el presidente del consejo de administración informe verbalmente a los accionistas, con suficiente detalle, de los aspectos más relevantes del gobierno corporativo de la sociedad y, en particular:

- a) De los cambios acaecidos desde la anterior junta general ordinaria.
- b) De los motivos concretos por los que la compañía no sigue alguna de las recomendaciones del Código de Gobierno Corporativo y, si existieran, de las reglas alternativas que aplique en esa materia.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

4. Que la sociedad defina y promueva una política de comunicación y contactos con accionistas, inversores institucionales y asesores de voto que sea plenamente respetuosa con las normas contra el abuso de mercado y dé un trato semejante a los accionistas que se encuentren en la misma posición.

Y que la sociedad haga pública dicha política a través de su página web, incluyendo información relativa a la forma en que la misma se ha puesto en práctica e identificando a los interlocutores o responsables de llevarla a cabo.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

5. Que el consejo de administración no eleve a la junta general una propuesta de delegación de facultades, para emitir acciones o valores convertibles con exclusión del derecho de suscripción preferente, por un importe superior al 20% del capital en el momento de la delegación.

Y que cuando el consejo de administración apruebe cualquier emisión de acciones o de valores convertibles con exclusión del derecho de suscripción preferente, la sociedad publique inmediatamente en su página web los informes sobre dicha exclusión a los que hace referencia la legislación mercantil.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ X ]      Explique [ ]

La Junta General de accionistas de ROVI celebrada el 9 de junio de 2015 acordó delegar en el Consejo de Administración la facultad de aumentar el capital social, sin previa consulta a la Junta General, en una o varias veces y en cualquier momento, en el plazo de cinco años contados desde la celebración de esta Junta, en la cantidad máxima permitida por la Ley, es decir, un importe nominal máximo de 1.500.000 euros, cifra que se corresponde con la mitad del capital social en el momento de la autorización, facultando expresamente al Consejo para excluir, total o parcialmente, el derecho de suscripción preferente en los términos del artículo 506 de la Ley de Sociedades de Capital

6. Que las sociedades cotizadas que elaboren los informes que se citan a continuación, ya sea de forma preceptiva o voluntaria, los publiquen en su página web con antelación suficiente a la celebración de la junta general ordinaria, aunque su difusión no sea obligatoria:

- a) Informe sobre la independencia del auditor.
- b) Informes de funcionamiento de las comisiones de auditoría y de nombramientos y retribuciones.
- c) Informe de la comisión de auditoría sobre operaciones vinculadas.
- d) Informe sobre la política de responsabilidad social corporativa.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

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

Cumple [ X ]      Explique [ ]

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

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

9. Que la sociedad haga públicos en su página web, de manera permanente, los requisitos y procedimientos que aceptará para acreditar la titularidad de acciones, el derecho de asistencia a la junta general de accionistas y el ejercicio o delegación del derecho de voto.

Y que tales requisitos y procedimientos favorezcan la asistencia y el ejercicio de sus derechos a los accionistas y se apliquen de forma no discriminatoria.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

10. Que cuando algún accionista legitimado haya ejercitado, con anterioridad a la celebración de la junta general de accionistas, el derecho a completar el orden del día o a presentar nuevas propuestas de acuerdo, la sociedad:

- a) Difunda de inmediato tales puntos complementarios y nuevas propuestas de acuerdo.
- b) Haga público el modelo de tarjeta de asistencia o formulario de delegación de voto o voto a distancia con las modificaciones precisas para que puedan votarse los nuevos puntos del orden del día y propuestas alternativas de acuerdo en los mismos términos que los propuestos por el consejo de administración.
- c) Someta todos esos puntos o propuestas alternativas a votación y les aplique las mismas reglas de voto que a las formuladas por el consejo de administración, incluidas, en particular, las presunciones o deducciones sobre el sentido del voto.
- d) Con posterioridad a la junta general de accionistas, comunique el desglose del voto sobre tales puntos complementarios o propuestas alternativas.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ X ]

11. Que, en el caso de que la sociedad tenga previsto pagar primas de asistencia a la junta general de accionistas, establezca, con anterioridad, una política general sobre tales primas y que dicha política sea estable.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ ]

12. Que el consejo de administración desempeñe sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispense el mismo trato a todos los accionistas que se hallen en la misma posición y se guíe por el interés social, entendido como la consecución de un negocio rentable y sostenible a largo plazo, que promueva su continuidad y la maximización del valor económico de la empresa.

Y que en la búsqueda del interés social, además del respeto de las leyes y reglamentos y de un comportamiento basado en la buena fe, la ética y el respeto a los usos y a las buenas prácticas comúnmente aceptadas, procure conciliar el propio interés social con, según corresponda, los legítimos intereses de sus empleados, sus proveedores, sus clientes y los de los restantes grupos de interés que puedan verse afectados, así como el impacto de las actividades de la compañía en la comunidad en su conjunto y en el medio ambiente.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

13. Que el consejo de administración posea la dimensión precisa para lograr un funcionamiento eficaz y participativo, lo que hace aconsejable que tenga entre cinco y quince miembros.

Cumple [ X ]      Explique [ ]

14. Que el consejo de administración apruebe una política de selección de consejeros que:

- a) Sea concreta y verificable.
- b) Asegure que las propuestas de nombramiento o reelección se fundamenten en un análisis previo de las necesidades del consejo de administración.
- c) Favorezca la diversidad de conocimientos, experiencias y género.

Que el resultado del análisis previo de las necesidades del consejo de administración se recoja en el informe justificativo de la comisión de nombramientos que se publique al convocar la junta general de accionistas a la que se someta la ratificación, el nombramiento o la reelección de cada consejero.

Y que la política de selección de consejeros promueva el objetivo de que en el año 2020 el número de consejeras represente, al menos, el 30% del total de miembros del consejo de administración.

La comisión de nombramiento verificará anualmente el cumplimiento de la política de selección de consejeros y se informará de ello en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

15. Que los consejeros dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del consejo de administración y que el número de consejeros ejecutivos sea el mínimo necesario, teniendo en cuenta la complejidad del grupo societario y el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la sociedad.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ X ]      Explique [ ]

La Sociedad cumple la recomendación en la medida en que el número de consejeros ejecutivos es el mínimo necesario, teniendo en cuenta el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la Sociedad. Asimismo, los consejeros externos (4 miembros, tres independientes y uno dominical) constituyen mayoría en el Consejo (7 miembros).

16. Que el porcentaje de consejeros dominicales sobre el total de consejeros no ejecutivos no sea mayor que la proporción existente entre el capital de la sociedad representado por dichos consejeros y el resto del capital.

Este criterio podrá atenuarse:

- a) En sociedades de elevada capitalización en las que sean escasas las participaciones accionariales que tengan legalmente la consideración de significativas.
- b) Cuando se trate de sociedades en las que exista una pluralidad de accionistas representados en el consejo de administración y no tengan vínculos entre sí.

Cumple [ X ]      Explique [ ]

17. Que el número de consejeros independientes represente, al menos, la mitad del total de consejeros.

Que, sin embargo, cuando la sociedad no sea de elevada capitalización o cuando, aun siéndolo, cuente con un accionista o varios actuando concertadamente, que controlen más del 30% del capital social, el número de consejeros independientes represente, al menos, un tercio del total de consejeros.

Cumple [ X ]      Explique [ ]

18. Que las sociedades hagan pública a través de su página web, y mantengan actualizada, la siguiente información sobre sus consejeros:

- a) Perfil profesional y biográfico.
- b) Otros consejos de administración a los que pertenezcan, se trate o no de sociedades cotizadas, así como sobre las demás actividades retribuidas que realice cualquiera que sea su naturaleza.
- c) Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezcan, señalándose, en el caso de consejeros dominicales, el accionista al que representen o con quien tengan vínculos.
- d) Fecha de su primer nombramiento como consejero en la sociedad, así como de las posteriores reelecciones.
- e) Acciones de la compañía, y opciones sobre ellas, de las que sean titulares.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

19. Que en el informe anual de gobierno corporativo, previa verificación por la comisión de nombramientos, se expliquen las razones por las cuales se hayan nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 3% del capital; y se expongan las razones por las que no se hubieran atendido, en su caso, peticiones formales de presencia en el consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial sea igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ X ]



20. Que los consejeros dominicales presenten su dimisión cuando el accionista a quien representen transmita íntegramente su participación accionarial. Y que también lo hagan, en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.

Cumple [  ]      Cumple parcialmente [  ]      Explique [  ]      No aplicable [  ]

21. Que el consejo de administración no proponga la separación de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del período estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concorra justa causa, apreciada por el consejo de administración previo informe de la comisión de nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero pase a ocupar nuevos cargos o contraiga nuevas obligaciones que le impidan dedicar el tiempo necesario al desempeño de las funciones propias del cargo de consejero, incumpla los deberes inherentes a su cargo o incurra en algunas de las circunstancias que le hagan perder su condición de independiente, de acuerdo con lo establecido en la legislación aplicable.

También podrá proponerse la separación de consejeros independientes como consecuencia de ofertas públicas de adquisición, fusiones u otras operaciones corporativas similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad, cuando tales cambios en la estructura del consejo de administración vengan propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en la recomendación 16.

Cumple [  ]      Explique [  ]

22. Que las sociedades establezcan reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad y, en particular, les obliguen a informar al consejo de administración de las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.

Y que si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en la legislación societaria, el consejo de administración examine el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decida si procede o no que el consejero continúe en su cargo. Y que de todo ello el consejo de administración dé cuenta, de forma razonada, en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple [  ]      Cumple parcialmente [  ]      Explique [  ]

23. Que todos los consejeros expresen claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al consejo de administración puede ser contraria al interés social. Y que otro tanto hagan, de forma especial, los independientes y demás consejeros a quienes no afecte el potencial conflicto de intereses, cuando se trate de decisiones que puedan perjudicar a los accionistas no representados en el consejo de administración.

Y que cuando el consejo de administración adopte decisiones significativas o reiteradas sobre las que el consejero hubiera formulado serias reservas, este saque las conclusiones que procedan y, si optara por dimitir, explique las razones en la carta a que se refiere la recomendación siguiente.

Esta recomendación alcanza también al secretario del consejo de administración, aunque no tenga la condición de consejero.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ X ]

24. Que cuando, ya sea por dimisión o por otro motivo, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, explique las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del consejo de administración. Y que, sin perjuicio de que dicho cese se comunique como hecho relevante, del motivo del cese se dé cuenta en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ X ]

25. Que la comisión de nombramientos se asegure de que los consejeros no ejecutivos tienen suficiente disponibilidad de tiempo para el correcto desarrollo de sus funciones.

Y que el reglamento del consejo establezca el número máximo de consejos de sociedades de los que pueden formar parte sus consejeros.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

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

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

27. Que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a los casos indispensables y se cuantifiquen en el informe anual de gobierno corporativo. Y que, cuando deban producirse, se otorgue representación con instrucciones.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

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

Cumple [  ]      Cumple parcialmente [  ]      Explique [  ]      No aplicable [  ]

29. Que la sociedad establezca los cauces adecuados para que los consejeros puedan obtener el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones incluyendo, si así lo exigieran las circunstancias, asesoramiento externo con cargo a la empresa.

Cumple [  ]      Cumple parcialmente [  ]      Explique [  ]

30. Que, con independencia de los conocimientos que se exijan a los consejeros para el ejercicio de sus funciones, las sociedades ofrezcan también a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple [  ]      Explique [  ]      No aplicable [  ]

31. Que el orden del día de las sesiones indique con claridad aquellos puntos sobre los que el consejo de administración deberá adoptar una decisión o acuerdo para que los consejeros puedan estudiar o recabar, con carácter previo, la información precisa para su adopción.

Cuando, excepcionalmente, por razones de urgencia, el presidente quiera someter a la aprobación del consejo de administración decisiones o acuerdos que no figuraran en el orden del día, será preciso el consentimiento previo y expreso de la mayoría de los consejeros presentes, del que se dejará debida constancia en el acta.

Cumple [  ]      Cumple parcialmente [  ]      Explique [  ]

32. Que los consejeros sean periódicamente informados de los movimientos en el accionariado y de la opinión que los accionistas significativos, los inversores y las agencias de calificación tengan sobre la sociedad y su grupo.

Cumple [  ]      Cumple parcialmente [  ]      Explique [  ]

33. Que el presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del consejo de administración, además de ejercer las funciones que tiene legal y estatutariamente atribuidas, prepare y someta al consejo de administración un programa de fechas y asuntos a tratar; organice y coordine la evaluación periódica del consejo, así como, en su caso, la del primer ejecutivo de la sociedad; sea responsable de la dirección del consejo y de la efectividad de su funcionamiento; se asegure de que se dedica suficiente tiempo de discusión a las cuestiones estratégicas, y acuerde y revise los programas de actualización de conocimientos para cada consejero, cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple [  ]      Cumple parcialmente [  ]      Explique [  ]

34. Que cuando exista un consejero coordinador, los estatutos o el reglamento del consejo de administración, además de las facultades que le corresponden legalmente, le atribuya las siguientes: presidir el consejo de administración en ausencia del presidente y de los vicepresidentes, en caso de existir; hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros no ejecutivos; mantener contactos con inversores y accionistas para conocer sus puntos de vista a efectos de formarse una opinión sobre sus preocupaciones, en particular, en relación con el gobierno corporativo de la sociedad; y coordinar el plan de sucesión del presidente.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ ]

35. Que el secretario del consejo de administración vele de forma especial para que en sus actuaciones y decisiones el consejo de administración tenga presentes las recomendaciones sobre buen gobierno contenidas en este Código de buen gobierno que fueran aplicables a la sociedad.

Cumple [ X ]      Explique [ ]

36. Que el consejo de administración en pleno evalúe una vez al año y adopte, en su caso, un plan de acción que corrija las deficiencias detectadas respecto de:

- a) La calidad y eficiencia del funcionamiento del consejo de administración.
- b) El funcionamiento y la composición de sus comisiones.
- c) La diversidad en la composición y competencias del consejo de administración.
- d) El desempeño del presidente del consejo de administración y del primer ejecutivo de la sociedad.
- e) El desempeño y la aportación de cada consejero, prestando especial atención a los responsables de las distintas comisiones del consejo.

Para la realización de la evaluación de las distintas comisiones se partirá del informe que estas eleven al consejo de administración, y para la de este último, del que le eleve la comisión de nombramientos.

Cada tres años, el consejo de administración será auxiliado para la realización de la evaluación por un consultor externo, cuya independencia será verificada por la comisión de nombramientos.

Las relaciones de negocio que el consultor o cualquier sociedad de su grupo mantengan con la sociedad o cualquier sociedad de su grupo deberán ser desglosadas en el informe anual de gobierno corporativo.

El proceso y las áreas evaluadas serán objeto de descripción en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

37. Que cuando exista una comisión ejecutiva, la estructura de participación de las diferentes categorías de consejeros sea similar a la del propio consejo de administración y su secretario sea el de este último.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ X ]

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

Cumple [  ]      Cumple parcialmente [  ]      Explique [  ]      No aplicable [  ]

39. Que los miembros de la comisión de auditoría, y de forma especial su presidente, se designen teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos, y que la mayoría de dichos miembros sean consejeros independientes.

Cumple [  ]      Cumple parcialmente [  ]      Explique [  ]

40. Que bajo la supervisión de la comisión de auditoría, se disponga de una unidad que asuma la función de auditoría interna que vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno y que funcionalmente dependa del presidente no ejecutivo del consejo o del de la comisión de auditoría.

Cumple [  ]      Cumple parcialmente [  ]      Explique [  ]

41. Que el responsable de la unidad que asuma la función de auditoría interna presente a la comisión de auditoría su plan anual de trabajo, informe directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo y someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.

Cumple [  ]      Cumple parcialmente [  ]      Explique [  ]      No aplicable [  ]

42. Que, además de las previstas en la ley, correspondan a la comisión de auditoría las siguientes funciones:

1. En relación con los sistemas de información y control interno:
  - a) Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.
  - b) Velar por la independencia de la unidad que asume la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; aprobar la orientación y sus planes de trabajo, asegurándose de que su actividad esté enfocada principalmente hacia los riesgos relevantes de la sociedad; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tenga en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.
  - c) Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si resulta posible y se considera apropiado, anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.
2. En relación con el auditor externo:
  - a) En caso de renuncia del auditor externo, examinar las circunstancias que la hubieran motivado.
  - b) Velar que la retribución del auditor externo por su trabajo no comprometa su calidad ni su independencia.
  - c) Supervisar que la sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido.
  - d) Asegurar que el auditor externo mantenga anualmente una reunión con el pleno del consejo de administración para informarle sobre el trabajo realizado y sobre la evolución de la situación contable y de riesgos de la sociedad.
  - e) Asegurar que la sociedad y el auditor externo respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor y, en general, las demás normas sobre independencia de los auditores.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

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

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

44. Que la comisión de auditoría sea informada sobre las operaciones de modificaciones estructurales y corporativas que proyecte realizar la sociedad para su análisis e informe previo al consejo de administración sobre sus condiciones económicas y su impacto contable y, en especial, en su caso, sobre la ecuación de canje propuesta.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ X ]

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

- a) Los distintos tipos de riesgo, financieros y no financieros (entre otros los operativos, tecnológicos, legales, sociales, medio ambientales, políticos y reputacionales) a los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance.
- b) La fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable.
- c) Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse.
- d) Los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

46. Que bajo la supervisión directa de la comisión de auditoría o, en su caso, de una comisión especializada del consejo de administración, exista una función interna de control y gestión de riesgos ejercida por una unidad o departamento interno de la sociedad que tenga atribuidas expresamente las siguientes funciones:

- a) Asegurar el buen funcionamiento de los sistemas de control y gestión de riesgos y, en particular, que se identifiquen, gestionan, y cuantifican adecuadamente todos los riesgos importantes que afecten a la sociedad.
- b) Participar activamente en la elaboración de la estrategia de riesgos y en las decisiones importantes sobre su gestión.
- c) Velar por que los sistemas de control y gestión de riesgos mitiguen los riesgos adecuadamente en el marco de la política definida por el consejo de administración.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

47. Que los miembros de la comisión de nombramientos y de retribuciones –o de la comisión de nombramientos y la comisión de retribuciones, si estuvieren separadas– se designen procurando que tengan los conocimientos, aptitudes y experiencia adecuados a las funciones que estén llamados a desempeñar y que la mayoría de dichos miembros sean consejeros independientes.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

48. Que las sociedades de elevada capitalización cuenten con una comisión de nombramientos y con una comisión de remuneraciones separadas.

Cumple [  ]      Explique [  ]      No aplicable [  ]

49. Que la comisión de nombramientos consulte al presidente del consejo de administración y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos.

Y que cualquier consejero pueda solicitar de la comisión de nombramientos que tome en consideración, por si los encuentra idóneos a su juicio, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.

Cumple [  ]      Cumple parcialmente [  ]      Explique [  ]

50. Que la comisión de retribuciones ejerza sus funciones con independencia y que, además de las funciones que le atribuya la ley, le correspondan las siguientes:

- a) Proponer al consejo de administración las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.
- b) Comprobar la observancia de la política retributiva establecida por la sociedad.
- c) Revisar periódicamente la política de remuneraciones aplicada a los consejeros y altos directivos, incluidos los sistemas retributivos con acciones y su aplicación, así como garantizar que su remuneración individual sea proporcionada a la que se pague a los demás consejeros y altos directivos de la sociedad.
- d) Velar por que los eventuales conflictos de intereses no perjudiquen la independencia del asesoramiento externo prestado a la comisión.
- e) Verificar la información sobre remuneraciones de los consejeros y altos directivos contenida en los distintos documentos corporativos, incluido el informe anual sobre remuneraciones de los consejeros.

Cumple [  ]      Cumple parcialmente [  ]      Explique [  ]

51. Que la comisión de retribuciones consulte al presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos.

Cumple [  ]      Cumple parcialmente [  ]      Explique [  ]



52. Que las reglas de composición y funcionamiento de las comisiones de supervisión y control figuren en el reglamento del consejo de administración y que sean consistentes con las aplicables a las comisiones legalmente obligatorias conforme a las recomendaciones anteriores, incluyendo:
- a) Que estén compuestas exclusivamente por consejeros no ejecutivos, con mayoría de consejeros independientes.
  - b) Que sus presidentes sean consejeros independientes.
  - c) Que el consejo de administración designe a los miembros de estas comisiones teniendo presentes los conocimientos, aptitudes y experiencia de los consejeros y los cometidos de cada comisión, delibere sobre sus propuestas e informes; y que rinda cuentas, en el primer pleno del consejo de administración posterior a sus reuniones, de su actividad y que respondan del trabajo realizado.
  - d) Que las comisiones puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.
  - e) Que de sus reuniones se levante acta, que se pondrá a disposición de todos los consejeros.

Cumple [  ]      Cumple parcialmente [  ]      Explique [  ]      No aplicable [  ]

53. Que la supervisión del cumplimiento de las reglas de gobierno corporativo, de los códigos internos de conducta y de la política de responsabilidad social corporativa se atribuya a una o se reparta entre varias comisiones del consejo de administración que podrán ser la comisión de auditoría, la de nombramientos, la comisión de responsabilidad social corporativa, en caso de existir, o una comisión especializada que el consejo de administración, en ejercicio de sus facultades de auto-organización, decida crear al efecto, a las que específicamente se les atribuyan las siguientes funciones mínimas:
- a) La supervisión del cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo de la sociedad.
  - b) La supervisión de la estrategia de comunicación y relación con accionistas e inversores, incluyendo los pequeños y medianos accionistas.
  - c) La evaluación periódica de la adecuación del sistema de gobierno corporativo de la sociedad, con el fin de que cumpla su misión de promover el interés social y tenga en cuenta, según corresponda, los legítimos intereses de los restantes grupos de interés.
  - d) La revisión de la política de responsabilidad corporativa de la sociedad, velando por que esté orientada a la creación de valor.
  - e) El seguimiento de la estrategia y prácticas de responsabilidad social corporativa y la evaluación de su grado de cumplimiento.
  - f) La supervisión y evaluación de los procesos de relación con los distintos grupos de interés.
  - g) La evaluación de todo lo relativo a los riesgos no financieros de la empresa –incluyendo los operativos, tecnológicos, legales, sociales, medio ambientales, políticos y reputacionales.
  - h) La coordinación del proceso de reporte de la información no financiera y sobre diversidad, conforme a la normativa aplicable y a los estándares internacionales de referencia.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

54. Que la política de responsabilidad social corporativa incluya los principios o compromisos que la empresa asuma voluntariamente en su relación con los distintos grupos de interés e identifique al menos:
- a) Los objetivos de la política de responsabilidad social corporativa y el desarrollo de instrumentos de apoyo.
  - b) La estrategia corporativa relacionada con la sostenibilidad, el medio ambiente y las cuestiones sociales.
  - c) Las prácticas concretas en cuestiones relacionadas con: accionistas, empleados, clientes, proveedores, cuestiones sociales, medio ambiente, diversidad, responsabilidad fiscal, respeto de los derechos humanos y prevención de conductas ilegales.
  - d) Los métodos o sistemas de seguimiento de los resultados de la aplicación de las prácticas concretas señaladas en la letra anterior, los riesgos asociados y su gestión.
  - e) Los mecanismos de supervisión del riesgo no financiero, la ética y la conducta empresarial.
  - f) Los canales de comunicación, participación y diálogo con los grupos de interés.
  - g) Las prácticas de comunicación responsable que eviten la manipulación informativa y protejan la integridad y el honor.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

55. Que la sociedad informe, en un documento separado o en el informe de gestión, sobre los asuntos relacionados con la responsabilidad social corporativa, utilizando para ello alguna de las metodologías aceptadas internacionalmente.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

56. Que la remuneración de los consejeros sea la necesaria para atraer y retener a los consejeros del perfil deseado y para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija, pero no tan elevada como para comprometer la independencia de criterio de los consejeros no ejecutivos.

Cumple [ X ]      Explique [ ]

57. Que se circunscriban a los consejeros ejecutivos las remuneraciones variables ligadas al rendimiento de la sociedad y al desempeño personal, así como la remuneración mediante entrega de acciones, opciones o derechos sobre acciones o instrumentos referenciados al valor de la acción y los sistemas de ahorro a largo plazo tales como planes de pensiones, sistemas de jubilación u otros sistemas de previsión social.

Se podrá contemplar la entrega de acciones como remuneración a los consejeros no ejecutivos cuando se condicione a que las mantengan hasta su cese como consejeros. Lo anterior no será de aplicación a las acciones que el consejero necesite enajenar, en su caso, para satisfacer los costes relacionados con su adquisición.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

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

Y, en particular, que los componentes variables de las remuneraciones:

- a) Estén vinculados a criterios de rendimiento que sean predeterminados y medibles y que dichos criterios consideren el riesgo asumido para la obtención de un resultado.
- b) Promuevan la sostenibilidad de la empresa e incluyan criterios no financieros que sean adecuados para la creación de valor a largo plazo, como el cumplimiento de las reglas y los procedimientos internos de la sociedad y de sus políticas para el control y gestión de riesgos.
- c) Se configuren sobre la base de un equilibrio entre el cumplimiento de objetivos a corto, medio y largo plazo, que permitan remunerar el rendimiento por un desempeño continuado durante un período de tiempo suficiente para apreciar su contribución a la creación sostenible de valor, de forma que los elementos de medida de ese rendimiento no giren únicamente en torno a hechos puntuales, ocasionales o extraordinarios.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ ]

59. Que el pago de una parte relevante de los componentes variables de la remuneración se difiera por un período de tiempo mínimo suficiente para comprobar que se han cumplido las condiciones de rendimiento previamente establecidas.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ ]

60. Que las remuneraciones relacionadas con los resultados de la sociedad tomen en cuenta las eventuales salvedades que consten en el informe del auditor externo y minoren dichos resultados.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ ]

61. Que un porcentaje relevante de la remuneración variable de los consejeros ejecutivos esté vinculado a la entrega de acciones o de instrumentos financieros referenciados a su valor.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ X ]      Explique [ ]      No aplicable [ ]

La remuneración variable a largo plazo de los Consejeros Ejecutivos contempla una liquidación, a elección del beneficiario, íntegramente en dinero, íntegramente mediante la entrega de acciones de Rovi o mediante un sistema mixto 50% en dinero y 50% en acciones. Si bien es cierto que el sistema de retribución variable anual no contempla la entrega de acciones o de instrumentos financieros referenciados a su valor, al ser los Consejeros Ejecutivos, a su vez, accionistas indirectos significativos de la Sociedad mediante su participación en Norbel Inversiones, S.L. existe un alineamiento entre su desempeño profesional y los intereses de la Sociedad.

62. Que una vez atribuidas las acciones o las opciones o derechos sobre acciones correspondientes a los sistemas retributivos, los consejeros no puedan transferir la propiedad de un número de acciones equivalente a dos veces su remuneración fija anual, ni puedan ejercer las opciones o derechos hasta transcurrido un plazo de, al menos, tres años desde su atribución.

Lo anterior no será de aplicación a las acciones que el consejero necesite enajenar, en su caso, para satisfacer los costes relacionados con su adquisición.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ ]

63. Que los acuerdos contractuales incluyan una cláusula que permita a la sociedad reclamar el reembolso de los componentes variables de la remuneración cuando el pago no haya estado ajustado a las condiciones de rendimiento o cuando se hayan abonado atendiendo a datos cuya inexactitud quede acreditada con posterioridad.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ ]

64. Que los pagos por resolución del contrato no superen un importe establecido equivalente a dos años de la retribución total anual y que no se abonen hasta que la sociedad haya podido comprobar que el consejero ha cumplido con los criterios de rendimiento previamente establecidos.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ ]

**H. OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS**

---

1. Si existe algún aspecto relevante en materia de gobierno corporativo en la sociedad o en las entidades del grupo que no se haya recogido en el resto de apartados del presente informe, pero que sea necesario incluir para recoger una información más completa y razonada sobre la estructura y prácticas de gobierno en la entidad o su grupo, detállelos brevemente.
2. Dentro de este apartado, también podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz relacionado con los anteriores apartados del informe en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, se indicará si la sociedad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.

3. La sociedad también podrá indicar si se ha adherido voluntariamente a otros códigos de principios éticos o de buenas prácticas, internacionales, sectoriales o de otro ámbito. En su caso, se identificará el código en cuestión y la fecha de adhesión. En particular, hará mención a si se ha adherido al Código de Buenas Prácticas Tributarias, de 20 de julio de 2010:

Apartado A.3-Aunque el porcentaje de derechos de voto titularidad del consejero D. Miguel Corsini Freese es 0%, este consejero es titular directo de 10 acciones de la Sociedad.

Apartado 3 - Se hace constar que la Sociedad se encuentra adherida al Código de Buenas Prácticas de la Industria Farmacéutica, Código Tipo de Farmaindustria de protección de datos personales en el ámbito de la Investigación clínica y de la Farmacovigilancia y al Código de Normas Deontológicas para la promoción y publicidad de los medicamentos autorizados sin receta médica no financiados por el Sistema Nacional de Salud y otros productos para el autocuidado de la salud.

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

[ 25/02/2019 ]

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

[ ] Sí  
[✓] No



# Laboratorios Farmacéuticos ROVI, S.A.

**Informe de auditor referido a la "Información  
relativa al Sistema de Control Interno sobre la  
Información Financiera (SCIIF)" de Laboratorios  
Farmacéuticos ROVI, S.A. correspondiente al  
ejercicio 2018**



KPMG Auditores, S.L.  
Paseo de la Castellana, 259 C  
28046 Madrid

## **Informe de auditor referido a la "Información relativa al Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera (SCIIF)" de Laboratorios Farmacéuticos ROVI, S.A. correspondiente al ejercicio 2018**

A los Administradores de Laboratorios Farmacéuticos ROVI, S.A.

De acuerdo con la solicitud del Consejo de Administración de Laboratorios Farmacéuticos ROVI, S.A. (la Sociedad) y con nuestra carta propuesta de fecha 8 de febrero de 2019, hemos aplicado determinados procedimientos sobre la "Información relativa al SCIIF" adjunta en el apartado F del Informe Anual de Gobierno Corporativo de Laboratorios Farmacéuticos ROVI, S.A. correspondiente al ejercicio 2018, en el que se resumen los procedimientos de control interno de la Sociedad en relación a la información financiera anual.

Los Administradores son responsables 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 Sociedad 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 Sociedad 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 Sociedad. 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 Sociedad correspondiente al ejercicio 2018 que se describe en la Información relativa al SCIIF adjunta. En consecuencia, si hubiéramos aplicado procedimientos adicionales a los determinados por la citada Guía o realizado una auditoría o una revisión sobre el sistema de control interno en relación a la información financiera anual regulada, se podrían haber puesto de manifiesto otros hechos o aspectos sobre los que les habríamos informado.





Asimismo, dado que este trabajo especial no constituye una auditoría de cuentas ni se encuentra sometido a la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, no expresamos una opinión de auditoría en los términos previstos en la citada normativa.

Se relacionan a continuación los procedimientos aplicados:

1. Lectura y entendimiento de la información preparada por la entidad en relación con el SCIIF – información de desglose incluida en el Informe de Gestión – y evaluación de si dicha información aborda la totalidad de la información requerida que seguirá el contenido mínimo descrito en el apartado F, relativo a la descripción del SCIIF, del modelo de IAGC según se establece en la Circular nº 5/2013 de 12 de junio de 2013 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), posteriormente modificada por la Circular nº 7/2015 de 22 de diciembre de 2015 de la CNMV y la Circular 2/2018 de 12 de junio de la CNMV (en adelante, las Circulares de la CNMV).
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 Sociedad.
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 y cumplimiento.
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 cumplimiento, y otras comisiones de la entidad a los efectos de evaluar la consistencia entre los asuntos en ellas abordados en relación al SCIIF y la información detallada en el punto 1 anterior.
6. Obtención de la carta de manifestaciones relativa al trabajo realizado adecuadamente firmada por los responsables de la preparación y formulación de la información detallada en el punto 1 anterior.



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

Este informe ha sido preparado exclusivamente en el marco de los requerimientos establecidos por el artículo 540 del texto refundido la Ley de Sociedades de Capital y por las Circulares de la CNMV a los efectos de la descripción del SCIIF en los Informes Anuales de Gobierno Corporativo.

KPMG Auditores, S.L.

A handwritten signature in blue ink, which appears to read 'José Ignacio Rodríguez Prado'. The signature is written over a horizontal blue line.

José Ignacio Rodríguez Prado

25 de febrero de 2019

The Individual Annual Accounts of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (“**Rovi**” or the “**Company**”) (which comprise the balance sheet, the income statement, the statement of changes in shareholders’ equity, the statement of cash flows and notes), as well as the individual management report of the Company (which comprise the Annual Corporate Governance Report of the Company) for the fiscal year ended on 31 December 2018 and which precede this document, have been issued by the Board of Directors at its meeting of 25 February 2019, and whose members sign below in accordance with Article 253 of the Royal Decree 1/2010, of 2 July, approving the consolidated text of the Spanish Capital Companies Law (*Ley de Sociedades de Capital*), and Article 37 of the Spanish Commercial Code:

Madrid, 25 February 2019

---

Mr. Juan López-Belmonte López  
Chairman

---

Mr. Juan López-Belmonte Encina  
Chief Executive Officer

---

Mr. Iván López-Belmonte Encina  
Vice Chairman 1º

---

Mr. Javier López-Belmonte Encina  
Vice Chairman 2º

---

Mr. Enrique Castellón Leal  
Lead Independent Director

---

Mr. Miguel Corsini Freese  
Director

---

Mr. José Fernando de Almansa  
Moreno-Barreda  
Director

## STATEMENT OF RESPONSIBILITY OF THE BOARD OF DIRECTORS

The members of the Board of Directors of Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. ("**Rovi**" or the "**Company**"), at its meeting of 25 February 2019, and in accordance with Article 118 of Royal Legislative Decree 4/2015, of 23 October, enacting the Consolidated Text of Securities Market Law (*Ley del Mercado de Valores*), Article 8.b) of the Royal Decree 1362/2007, of 19 October, implementing the Securities Market Law, as well as the Law 11/2018, of 28 December, amending the Spanish Commercial Code, the Capital Companies Law (*Ley de Sociedades de Capital*), approved by the Royal Decree 1/2010, 2 July, and the Law 22/2015 on Account Auditing (*Ley de Auditoría de Cuentas*), in the area of non-financial and diversity information, state that, to the best of their knowledge, the Individual Annual Accounts, as well as the Consolidated Annual Accounts of the Company and its subsidiaries, for the fiscal year ended on 31 December 2018, issued by the Board of Directors at the abovementioned meeting of 25 February 2019, and prepared in accordance with applicable accounting standards, present a fair view of the equity, financial condition and results of operations of the Company and its subsidiaries included within the scope of consolidation, taken as a whole, and that the management reports supplementing the individual and consolidated annual accounts (the last including the corresponding non-financial information statements) contain a fair assessment of the corporate performance and results and the position of Rovi and of the subsidiaries included within its scope of consolidation, taken as a whole, as well as a description of the main risks and uncertainties facing them.

Madrid, 25 February 2019

---

Mr. Juan López-Belmonte López  
Chairman

---

Mr. Juan López-Belmonte Encina  
Chief Executive Officer

---

Mr. Iván López-Belmonte Encina  
Vice Chairman 1º

---

Mr. Javier López-Belmonte Encina  
Vice Chairman 2º

---

Mr. Enrique Castellón Leal  
Lead Independent Director

---

Mr. Miguel Corsini Freese  
Director

---

Mr. José Fernando de Almansa Moreno-Barreda  
Director